Index

[1 Introducere 3](#_Toc136509346)

[2 Declarație privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate 4](#_Toc136509347)

[2.1 Rezumat 4](#_Toc136509348)

[2.2 Descrierea principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate 6](#_Toc136509349)

[2.3 Descrierea politicilor de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate 14](#_Toc136509350)

[2.4 Politici de angajament 18](#_Toc136509351)

[2.5 Referințe la standarde internaționale 20](#_Toc136509352)

[2.6 Comparație istorică 22](#_Toc136509353)

# Introducere

În conformitate cu articolul 4 din Reg. UE 2019/2088 ("Sustainable Finance Disclosure Regulation" sau "SFDR") și cu articolele 4-10 din Reg. UE 2022/1288 care completează Reg. UE 2019/2088 (RTS), Assicurazioni Generali S.p.A. publică această declarație privind politicile de verificare “due diligence” cu privire la principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor [[1]](#footnote-2)de sustenabilitate (denumită în continuare și "Declarația privind principalele efecte negative (PAI)" sau "Declarația" care include:

* informații despre politicile lor privind identificarea și prioritizarea principalelor efecte și indicatori negativi în materie de durabilitate;
* 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 misiune în conformitate cu articolul 3g din Directiva 2007/36/CE, după caz;
* o trimitere la aderarea lor la codurile de conduită responsabilă în afaceri și la standardele recunoscute la nivel internațional în materie de diligență necesară și raportare și, după caz, gradul de aliniere la obiectivele Acordului de la Paris.

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

## Rezumat

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

Prezenta declarație privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate acoperă perioada de referință cuprinsă între 1 ianuarie 2024 și 31 decembrie 2024.

Assicurazioni Generali S.p.A. este întreprinderea-mamă italiană finală a Grupului Generali. Apartenența la Grupul Generali înseamnă, de asemenea, să fii implicat în mai multe inițiative semnate de Grup și angajat 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 care au efecte negative asupra factorilor de durabilitate.

Assicurazioni Generali S.p.A. a depus eforturi pentru a evalua PAI în ceea ce privește factorii de sustenabilitate din portofoliul său și integrează managementul acestora în decizia de investiție în conformitate cu politicile prezentate și menționate în acest document, în concordanță cu abordarea Grupului Generali în materie de sustenabilitate.

Assicurazioni Generali S.p.A. a luat măsuri și a planificat următorii pași pentru a aborda PAI în procesul de investiții, așa cum este detaliat în capitolul 2.2. În special, deoarece schimbările climatice sunt un subiect de relevanță cheie pentru Grup (atât în ceea ce privește posibilul impact negativ generat de alegerile noastre de investiții, cât și în ceea ce privește riscul schimbărilor climatice la care sunt expuse investițiile noastre), prin Strategia Grupului privind schimbările climatice[[2]](#footnote-3), 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) zero. Strategia și măsurile implementate au permis abordarea monitorizării și gestionării atât a emisiilor de gaze cu efect de seră ale companiilor în care s-a investit, cât și a variabilelor care au impact direct asupra emisiilor de carbon, cum ar fi producția și consumul de combustibili fosili / energie neregenerabilă (indicatori PAI de la 1 la 5).

Un rezumat al tuturor indicatorilor PAI luați în considerare 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** | **Masă[[3]](#footnote-4)** | **Număr** | **Indicator de sustenabilitate negativ** | **Sursa datelor** |
| Companii în care s-a investit | 1 | 1 | Emisii de GES | Furnizor extern de date[[4]](#footnote-5) |
| 1 | 2 | Amprenta de carbon | Furnizor extern de date |
| 1 | 3 | Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit | Furnizor extern de date |
| 1 | 4 | Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili | Furnizor extern de date |
| 1 | 5 | Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă | Furnizor extern de date |
| 1 | 6 | Intensitatea consumului de energie pe sectorul climatic cu impact ridicat | Furnizor extern de date |
| 1 | 7 | Activități care afectează în mod negativ zonele sensibile la biodiversitate | Furnizor extern de date |
| 1 | 8 | Emisii în apă | Furnizor extern de date |
| 1 | 9 | Raportul deșeurilor periculoase și al deșeurilor radioactive | Furnizor extern de date |
| 1 | 10 | Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale | Furnizor extern de date; Analiza internă Generali |
| 1 | 11 | Lipsa proceselor și a mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza respectarea principiilor Pactului Global al ONU și a Orientărilor 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 în consiliul de administrație | 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 supranaționali | 1 | 15 | Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit | Furnizor extern de date |
| 1 | 16 | Numărul de țări în care s-a investit care fac obiectul unor încălcări sociale (numărul absolut și numărul relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), astfel cum se menționează în tratatele și convențiile internaționale, în principiile Organizației Națiunilor Unite și, după caz, în legislația națională | Furnizor extern de date; Analiza internă Generali |
| 3 | 22 | Jurisdicții fiscale necooperante | Furnizor extern de date |
| Active imobiliare | 1 | 17 | Expunerea la combustibili fosili prin active imobiliare | Generali Imobiliare |
| 1 | 18 | Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic | Generali Imobiliare |

Am creat o soluție de raportare PAI care îndeplinește cerințele exprimate în prezent de regulament, ținând cont de limitările întâmpinate, cum ar fi disponibilitatea și calitatea datelor și subiectele de interpretare a reglementărilor, precum și dependența de furnizori externi atât în ceea ce privește datele cât și soluțiile de raportare.

Portofoliul de investiții care intră în domeniul de aplicare al prezentei declarații include:

* + Investiții în cont general, atât directe, cât și indirecte prin fonduri, care acoperă capitalul acționarilor sau provizioanele tehnice ale produselor de asigurare în cazul în care riscul investițional este suportat exclusiv sau în principal de acționar. Mai exact:
    - Risc propriu: portofolii în care riscul investițional este suportat integral de acționari (de exemplu, fonduri ale acționarilor, fonduri de viață cu plată fixă);
    - Risc partajat: portofolii în care riscul investițional este împărțit între acționari și deținătorii de polițe de asigurare, cu prezența unor garanții materiale furnizate de companie (de exemplu, fonduri de viață cu participare la profit)
  + Portofolii de produse de asigurare legate de investiții în care riscul de investiție este suportat exclusiv sau în principal de deținătorii de polițe de asigurare (de exemplu, produse legate de unități și indici, fonduri de pensii în care performanța este direct legată de fonduri al căror risc de investiții este suportat exclusiv sau în principal de deținătorii de polițe de asigurare/beneficiari).

În ceea ce privește clasa de active, domeniul de aplicare include acțiuni listate, obligațiuni corporative, obligațiuni suverane și imobiliare. Domeniul de aplicare nu include instrumente derivate, numerar și trezorerie, ipoteci și împrumuturi, securități garantate, capitaluri proprii necotate.

Portofoliul Investment Linkedafost introdus în perimetrul calculului PAI pentru prima dată în acest an, printr-o abordare de cea mai bunăabordare bazându-se pe modelul european ESG (EET) furnizat de administratorii de active, precum și pe pozițiile de fonduri linie cu linie pentru a umple golurile, acolo unde sunt disponibile.

Ca urmare,comparația dintre 2023 și 2024 PAI(afișată în secțiunea "2.2. Descrierea principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate") este influențată de modificarea mai sus a domeniului de aplicare al raportării, precum și de modificările metodologice intervenite în cursul anului 2024 în calcularea PAI 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 publicate" și secțiunea "2.6 Comparație istorică".

În calitate de Generali, ne angajăm să evaluăm și să implementăm cele mai bune soluții și procese de raportare disponibile pentru a crește progresiv acoperirea, domeniul de aplicare și calitatea datelor raportării SFDR.

## Descrierea principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate

*Tabelul 1*

| **Indicatori aplicabili investițiilor în societăți în care s-a investit** | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indicator de sustenabilitate negativ** | | **Metric** | **Impact 2024** | **Impact 2023** | **Explicație[[5]](#footnote-6)** | **Acțiunile întreprinse, acțiunile planificate și obiectivele stabilite pentru următoarea perioadă de referință[[6]](#footnote-7)** |
| **INDICATORI CLIMATICI ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU** | | | | | | |
| Emisii de gaze cu efect de seră | 1.Emisii de GES | Emisii de GES din domeniul de aplicare 1 |  |  | Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scope 1, 2 și 3 (tCO2e) ponderată în funcție de valoarea investiției portofoliului într-o companie și de cea mai recentă valoare a întreprinderii disponibilă a companiei, inclusiv numerarul. | Grupul Generali 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 (<https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate> ) definește deciziile și acțiunile întreprinse de grup pentru a promova o tranziție echitabilă și justă din punct de vedere social către o economie cu zero emisii nete de gaze cu efect de seră (GES). Măsura și strategiile puse în aplicare de Grup abordează monitorizarea și gestionarea atât a emisiilor de gaze cu efect de seră ale companiilor în care s-a investit, cât și a variabilelor care au impact direct asupra emisiilor de carbon, cum ar fi producția și consumul de combustibili fosili / energie neregenerabilă, prin strategii dedicate, așa cum sunt descrise mai jos.  Pentru a stimula tranziția către o economie cu emisii scăzute de carbon, Grupul, în calitate de proprietar de active, a stabilit obiective climatice și de mediu prin aderarea la Alianța proprietarilor de active net-zero convocată de ONU (<https://www.unepfi.org/net-zero-alliance> ).  Grupul se angajează să își tranziționeze portofoliile de investiții la zero emisii nete de gaze cu efect de seră până în 2050, în concordanță cu o creștere maximă a temperaturii de 1,5 grade Celsius peste temperaturile preindustriale, ținând cont de cele mai bune cunoștințe științifice disponibile și raportând periodic cu privire la progrese, inclusiv stabilirea unor obiective intermediare la fiecare cinci ani.  Pentru portofoliul de investiții corporative (acțiuni și venit fix), Grupul s-a angajat să reducă cu 60% emisiile de GES până la 20 29 ani (comparativ cu valoarea de referință pentru anul 2019): în prezent, obiectivul stabilit de Generali acoperă emisiile de tip 1 (emisii directe ale activităților companiei) și emisiile de tip 2 (emisii indirecte din energia achiziționată de companie).  Pentru a-și îndeplini angajamentele, Grupul definește și implementează în strategia și deciziile sale de investiții o combinație de abordări ESG specifice:  - **Screening negativ:** prin definirea restricțiilor de investiții asupra activităților/sectoarelor/emitenților cu cel mai mare impact asupra schimbărilor climatice, cu accent special pe companiile active în sectorul combustibililor fosili: excluderi de la investițiile Generali în cărbune termic (inclusiv eliminarea treptată până în 2030 pentru investițiile în țările OCDE și 2040 în restul lumii) și petrol și gaze (atât convenționale, cât și neconvenționale), pe baza unor criterii și praguri specifice sectorului. În special pentru petrol și gaze, Grupul a introdus în 2024 o nouă abordare de screening negativ:Grupul nu face noi investiții în emitenți din sectorul integrat de petrol și gaze care sunt considerați că nu au strategii eficiente de tranziție energetică care vizează atingerea obiectivului net-zero; planurile de tranziție ale companiilor sunt evaluate folosind o metodologie internă pentru a identifica "Întârziații de tranziție" și pârghii specifice (managementul portofoliului și angajare) sunt activate ulterior. Pentru mai multe detalii, consultați https://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate  - **Screening pozitiv / integrare ESG**: introducerea treptată în construcții și alocări în portofoliu și luarea în considerare a climei pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți pe baza traiectoriei lor de decarbonizare.  - **Investiții durabile**: în 2024, Grupul a atins în avans obiectivul de a investi între 8,5 și 9,5 miliarde de euro în obligațiuni verzi și durabile până în 2025. La YE24, Group a declarat un nou obiectiv, de a investi încă 12 miliarde de euro în investiții în soluții climatice până în 2027. Aceste investiții contribuie la finanțarea tranziției către o economie mai durabilă și mai puțin intensivă în emisii de dioxid de carbon.  **-Active Ownership**: (i) prin stabilirea unor obiective de angajament până la YE2029 pentru companiile din portofoliul nr. 20 care reprezintă cele mai mari emisii de GES pentru a influența planul lor de tranziție către o lume net-zero până în 2050 (ii) prin menținerea practicilor de vot ale Grupului aliniate la angajamentul net-zero și prin utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când nu fac progrese satisfăcătoare în abordarea schimbărilor climatice sau în sprijinirea atenuării schimbărilor climatice; și (iii) prin aderarea la activități instituționale în cadrul rețelelor și afilierilor noastre. În special pentru petrol și gaze, Grupul Generali intenționează să desfășoare în mod sistematic angajamente climatice și decizii adecvate de vot prin procură cu companiile identificate ca "întârziate în tranziție" de metodologia noastră internă, prioritizând pe baza expunerii la investiții. Aceste angajamente și acțiuni de vot prin procură intenționează să aibă impact, deoarece se vor concentra pe principalele puncte slabe ale strategiilor de tranziție ale companiilor de petrol și gaze identificate de metodologia noastră internă, căutând să încurajeze companiile să-și îmbunătățească foaia de parcurs de tranziție într-un mod care ar putea permite progresiv o nouă eligibilitate. Pentru 2025, Grupul intenționează să colaboreze cu 4 "Laggards de tranziție" din industria de petrol și gaze.  Pentru informații detaliate, consultați cel 2024 Raportul privind proprietatea activă a grupului disponibil pe ASite-ul ssicurazioni Generali. |
| Emisii de gaze cu efect de seră din domeniul de aplicare 2 |  |  |
| Emisii de gaze cu efect de seră din domeniul de aplicare 3 |  |  |
| Emisii totale de GES |  |  | Emisiile anuale totale de GES Scope 1, Scope 2 și Scope 3 estimate asociate cu valoarea de piață a portofoliului. Emisiile de carbon ale companiilor sunt repartizate între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori a întreprinderii disponibile, inclusiv numerarul). |
| 2.Amprenta de carbon | Amprenta de carbon |  |  | Emisiile anuale totale de GES Scope 1, Scope 2 și Scope 3 estimate asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Emisiile de carbon ale companiilor sunt repartizate între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori a întreprinderii disponibile, inclusiv numerarul). |
| 3.Intensitatea GES a societăților în care s-a investit | Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit |  |  | Media ponderată a portofoliului privind intensitatea gazelor cu efect de seră ale emitenților deținetori (Scope 1, Scope 2 și emisii estimate de GES Scope 3/venituri în milioane EUR). |
| 4.Expunerea la societăți care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili | Ponderea investițiilor în companiile active în sectorul combustibililor fosili |  |  | Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților cu activități legate de combustibili fosili, inclusiv extracția, procesarea, depozitarea și transportul produselor petroliere, gazelor naturale și cărbunelui termic și metalurgic. |
| 5.Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă | Ponderea consumului de energie neregenerabilă și a producției de energie neregenerabilă a societăților în care s-a investit din surse de energie neregenerabile comparativ cu sursele regenerabile de energie, exprimată ca procent din totalul surselor de energie |  |  | Media ponderată a portofoliului a consumului și/sau producției de energie din surse neregenerabile a emitenților ca procent din energia totală utilizată și/sau generată. |
|  |
| 6.Intensitatea consumului de energie pentru fiecare sector climatic cu impact ridicat | **Consumul de energie în GWh pe milion EUR de venituri ale companiilor în care s-a investit, pe sector climatic cu impact ridicat:** |  |  |  | Grupul Generali integrează consumul de energie în evaluarea performanței climatice și de mediu a unei companii în comparație cu omologii săi din sector:  - **Screening negativ / screening pozitiv:** pentru sectoarele climatice cu impact ridicat, cum ar fi energia și utilitățile, consumul de energie este unul dintre factorii de intrare utilizați pentru construirea ratingurilor ESG utilizate de Grup în procesul de investiții. Aceasta include atât excluderea din investițiile companiilor care sunt în urmă în ceea ce privește 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 obiectivelor de decarbonizare ale Grupului: consumul de energie este factorul care determină emisiile de carbon ale unei companii din energia achiziționată, care constituie emisiile de carbon de tip 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 acestui sector asupra obiectivelor de decarbonizare ale Grupului. |
| Codul NACE A (agricultură, silvicultură și pescuit) |  |  | Media ponderată a portofoliului de intensitate a consumului de energie (GwH/milioane EUR venituri) pentru emitenții clasificați în NACE respective. |
| Codul CAEN B (Minerit și carieră) |  |  |
| Codul CAEN C (Producție) |  |  |
| Codul NACE D (Alimentare cu energie electrică, gaz, abur și aer condiționat) |  |  |
| Codul CAEN E (Alimentarea cu apă; Activități de canalizare, gestionare a deșeurilor și remediere) |  |  |
| Codul CAEN F (Construcții) |  |  |
| Codul NACE G (comerț cu ridicata și cu amănuntul  Comerț; Repararea autovehiculelor și  Motociclete) |  |  |
| Codul NACE H (Transporturi și  Depozitare) |  |  |
| Codul NACE L (Activități imobiliare) |  |  |
| Biodiversitate | 7.Activități care afectează în mod negativ zonele sensibile la biodiversitate | Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit cu amplasamente/operațiuni situate în sau în apropierea zonelor sensibile la biodiversitate în care activitățile acestor societăți în care s-a investit afectează negativ aceste zone |  |  | Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit cu amplasamente/operațiuni situate în sau în apropierea zonelor sensibile la biodiversitate, unde activitățile lor ar putea afecta negativ biodiversitatea locală. | - **Screening negativ:** Generali exclude investițiile în companii (i) implicate în daune grave aduse mediului, care includ cazurile în care activitățile companiei au un impact negativ asupra biodiversității zonelor sensibile sau, mai mult, în general, orice companie a cărei activitate a avut un impact sever și extins asupra biodiversității (de exemplu, extracția nisipurilor bituminoase) (ii) cu rating ESG deosebit de scăzut (întârziați) față de omologii din sector, în care tema biodiversității este, de asemenea, integrată în ratingul ESG aplicat pentru examinarea portofoliului, cu o atenție specifică acordată oricăror incidente și controverse legate de biodiversitate, relevante în special pentru analiza sectoarelor cu potențial ridicat de impact asupra zonelor sensibile la biodiversitate (cum ar fi energia, materialele, industria, utilitățile).  - **Proprietate activă**: (i) În ceea ce privește dialogul cu emitenții, începând cu 2023, Generali a implementat un plan de angajament tematică privind biodiversitatea, angajându-se în discuții cu 20 de companii selectate din portofoliul său de investiții. În special, Grupul a colaborat direct cu 8 dintre cele mai importante companii din portofoliile sale, analizând strategiile de sustenabilitate și evaluând alinierea stimulentelor de top management cu obiectivele de mediu. De asemenea, a lansat 12 activități în cadrul inițiativei de angajament colectivă Nature Action 100. În ceea ce privește sectoarele industriale, angajamentele sunt în mare parte legate de sectorul bunurilor de consum de bază; (ii) Generali în 2024 a votat cu principii de vot îmbunătățite privind biodiversitatea, să solicite companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii de mediu semnificativi (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 Generali a aliniat principiile de vot ale grupului cu conținutul obiectivelor de mediu ale taxonomiei UE Regulamentul 2020/852 și să folosească voturile pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate. (iii) În plus, Generali a susținut activități instituționale importante privind biodiversitatea, în cadrul rețelelor și afilierilor noastre. Pentru informații detaliate, consultați Raportul privind acționariatul activ al grupului din 2024 este disponibil pe site-ul Assicurazioni Generali.  . |
| Apă | 8.Emisii în apă | Tone de emisii în apă generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată |  |  | Totalul anual al apelor uzate deversate (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 repartizate între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori a întreprinderii disponibile, inclusiv numerarul). | **- Screening negativ:** Generali integrează considerația la nivel de sector în abordările ESG, prin aplicarea ratingurilor ESG în evaluarea investițiilor (de exemplu, excluzând întârziații ESG). Ratingul ESG aplicat ia în considerare, acolo unde este relevant pentru sector (de exemplu, energie, materiale, utilități), și subiecte cheie precum stresul hidric și cadrul general al companiei pentru gestionarea resurselor de apă și reducerea impactului asupra mediului. O atenție deosebită este acordată controverselor legate de emisiile toxice, inclusiv scurgerile și eliberările de apă care au un impact grav asupra mediului și a comunităților locale. Companiile implicate în controverse foarte grave privind emisiile de apă pot fi excluse din investițiile Grupului în conformitate cu cadrul de screening negativ pentru controversele ESG. |
| Deșeu | 9.Raportul deșeurilor periculoase și al deșeurilor radioactive | Tone de deșeuri periculoase și deșeuri radioactive generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată |  |  | Totalul anual al deșeurilor periculoase (tone metrice raportate) asociat cu 1 milion de euro investit în portofoliu. Deșeurile periculoase ale companiilor sunt repartizate între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori de întreprindere disponibile, inclusiv numerar). | **- Screening negativ:** Generali integrează considerația la nivel de sector în abordările ESG, prin aplicarea ratingurilor ESG în evaluarea investițiilor (de exemplu, excluzând întârziații ESG). Ratingul ESG aplicat ia în considerare, acolo unde este relevant pentru sectorul în cauză (de exemplu, energie, materiale, substanțe chimice, utilități), și subiecte cheie, cum ar fi practicile de gestionare a deșeurilor ale companiei, inclusiv gestionarea oricăror deșeuri periculoase și deșeuri radioactive, cu o atenție deosebită oricăror controverse sau malpraxis aferente. 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. |
| Probleme sociale și ale angajaților | 10.Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale | Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor UNGC sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale |  |  | Ponderea investițiilor în emitenții corporativi implicați în încălcări ale principiilor UNGC sau ale Liniilor directoare ale OCDE pentru întreprinderile multinaționale, conform metodologiei Generali Group Negative Screening. | Încălcările unor principii precum Pactul Global al ONU și Liniile directoare ale 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 aduse mediului și corupție. Companiile care sunt potențial implicate în astfel de încălcări grave sunt identificate prin furnizorii de date ESG, evaluate și intern (atunci când sunt considerate relevante pe baza semnificației) și, dacă se confirmă, sunt incluse într-o "listă restricționată".  Controversele ESG sunt, de asemenea, luate în considerare în ratingul ESG – orice controversă ESG relevantă poate evidenția probleme din cadrul ESG al companiei și scade ratingul ESG al unui emitent.  A se vedea "Integrarea sustenabilității în Investiții și Ghidul Grupului de Acționariat Activ" ([legătură](https://www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments)) pentru o viziune completă asupra abordării, guvernanței și procesului de excludere a Grupului.  - **Proprietate activă**: (i) colaborarea cu întreprinderile cu practici ESG slabe, care prezintă totuși potențial de derivă către o conduită mai durabilă, prin intermediul administratorilor de active delegați în contextul activităților de administrare a portofoliului; (ii) să exercite drepturile de vot, în conformitate cu principiile de vot aliniate la principiile Pactului Global al ONU și la Orientările OCDE pentru companiile multinaționale, pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ problemele sociale și ale angajaților. Pentru informații detaliate, consultați Grupul Activ 2024 Raport privind proprietatea disponibil pe site-ul Generali. |
| 11.Lipsa proceselor și a mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza respectarea principiilor Pactului mondial al ONU și a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale | Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit fără politici de monitorizare a respectării principiilor UNGC sau a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau a mecanismelor de soluționare a plângerilor/plângerilor pentru a aborda încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale |  |  | Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit fără politici de monitorizare a respectării principiilor UNGC sau a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau a mecanismelor de soluționare a plângerilor/plângerilor pentru a aborda încălcările principiilor UNGC sau a liniilor directoare ale OCDE pentru întreprinderile multinaționale. | **- Screening negativ:** așa cum s-a menționat mai sus, Grupul exclude investițiile în companii implicate în controverse ESG grave, încălcând principiile Pactului Global al ONU și alte standarde internaționale relevante. În cazurile în care apar astfel de probleme 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 – companiilor cu cadre insuficiente sau ineficiente li se va atribui un rating ESG mai mic (ESG laggards), ceea ce poate duce la excluderea din portofoliul de investiții Generali. |
| 12.Diferența de remunerare între femei și bărbați neajustată | Diferența medie de remunerare între femei și bărbați neajustată a societăților în care s-a investit |  |  | Media ponderată a deținerilor de portofoliu a diferenței dintre câștigurile salariale brute medii pe oră ale angajaților de sex masculin și feminin, ca procent din câștigurile salariale brute ale bărbaților. | **-Screening negativ:** tema diversității este integrată în evaluarea ratingului ESG al companiilor, unde contribuie la evaluarea cadrului de guvernanță al companiei și al politicilor acestora. Companiile cu cadre insuficiente sau ineficiente vor primi un rating ESG mai scăzut (ESG laggards), ceea ce poate duce la excluderea din portofoliul de investiții Generali.  **Proprietate activă**Generali urmărește dialogul cu o listă de emitenți prioritari care, conform informațiilor disponibile, ar putea îmbunătăți practicile lor de diversitate (de gen), echitate și incluziune pe temele cheie ale diversității de gen la nivel de consiliu și conducere, precum și diferența de remunerare între femei și bărbați în cadrul organizațiilor; (ii) alinierea practicilor de vot ale Grupului cu angajamentele strategice interne ale Grupului Generali și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile în situații de practici proaste de angajare, muncă și remunerare. Pentru informații detaliate, consultați Raportul privind acționariatul activ al grupului din 2024 este disponibil pe site-ul Generali. . |
| 13.Diversitatea de gen în consiliul de administrație | Raportul mediu dintre femei și bărbați în consiliile de administrație din societățile în care s-a investit, exprimat ca procent din toți membrii consiliilor de administrație |  |  | Media ponderată a deținerilor de portofoliu a procentului de membri ai consiliului de administrație care sunt femei. |
| 14.Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice) | Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate |  |  | Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate conform metodologiei Generali Group Negative Screening. | **- 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 terestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare, încălcând Tratatul de neproliferare). Excluderea este în concordanță cu angajamentele Grupului, precum și cu reglementările locale relevante (Legea italiană n. 220/2021).  A se vedea "Integrarea sustenabilității în Investiții și Ghidul Grupului de Acționariat Activ" ([legătură](https://www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments)) pentru o viziune completă asupra abordării, guvernanței și procesului de excludere a grupului.  **- Proprietate activă**: Grupul Generali și-a exercitat drepturile de vot în conformitate cu principiile sale de vot îmbunătățite în materie socială și de angajați, în vigoare din 2023.Aceste principii indică solicitarea companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii sociali semnificativi (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 conformitate mecanisme, practicile de vot au fost în concordanță cu angajamentele Grupului. Pentru informații detaliate, consultați Raportul privind acționariatul activ al grupului din 2024 este disponibil pe site-ul Generali. . |

| **Indicatori aplicabili investițiilor în SUVERANE ȘI SUPRANAȚIONALE** | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indicator de sustenabilitate negativ** | | **Metric** | **Impact 2024** | **Impact 2023** | **Explicație** | **Acțiunile întreprinse, acțiunile planificate și obiectivele stabilite pentru următoarea perioadă de referință** | |
| Mediu | 15. Intensitatea gazelor cu efect de seră | Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit |  |  | Media ponderată a portofoliului de intensitate a emisiilor de gaze cu efect de seră ale emitenților suverani (emisii Scope 1, 2 și 3/EUR M PIB) | Generali s-a angajat să atingă zero emisii nete pentru portofoliul de investiții (inclusiv investițiile suverane) până în 2050. În concordanță 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, de asemenea, incluse în evaluarea profilului climatic al țărilor, ceea ce contribuie la formarea ratingului ESG implementat în deciziile de investiții ale Grupului și poate duce la excluderea din investițiile Grupului în cazul în care țara este identificată ca fiind întârziată în ESG. | |
| Social | 16.Țările în care s-a investit fac obiectul unor încălcări sociale | Numărul de țări în care s-a investit care fac obiectul unor încălcări sociale (numărul absolut și numărul relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), astfel cum se menționează în tratatele și convențiile internaționale, în principiile Organizației Națiunilor Unite și, după caz, în legislația națională |  |  | Numărul de emitenți suverani unici din portofoliu implicați în încălcări sociale, evaluat conform metodologiei de screening negativ a Grupului Generali. | **Examinarea negativă:** Abordarea de excludere a Generali pentru suverani acoperă următoarele:  - Conformitate / excludere bazată pe norme: emitenți considerați nealiniați la liniile directoare și normele internaționale privind spălarea banilor, finanțarea terorismului sau practicile fiscale:  - emitenți care prezintă probleme de mediu, sociale sau de guvernanță foarte grave în legătură cu problemele de mediu (defrișări și schimbări climatice); Probleme sociale (încălcări foarte grave ale drepturilor omului, egalitate economică și de gen; libertate) și probleme de guvernanță (stabilitate politică, corupție, calitate a reglementărilor). Investițiile în țările suverane sunt efectuate de Grup în conformitate cu sancțiunile internaționale (SUA; UE; ONU).  - În plus, Grupul exclude din investițiile sale întârziații pe baza ratingului ESG.  A se vedea "Integrarea sustenabilității în Investiții și Ghidul Grupului de Acționariat Activ" ([legătură](https://www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments)) pentru o viziune completă asupra abordării, guvernanței și procesului de excludere a Grupului. | |
|  |  | Procentul portofoliului de emitenți suverani unici implicați în încălcări sociale, conform metodologiei de screening negativ a Grupului Generali. |

| **Indicatori aplicabili investitiilor in ACTIVE IMOBILIARE** | | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indicator de sustenabilitate negativ** | | **Metric** | **Impact 2024** | **Impact 2023** | **Explicație** | **Acțiunile întreprinse, acțiunile planificate și obiectivele stabilite pentru următoarea perioadă de referință** |
| Combustibili fosili | 17.Expunerea la combustibili fosili prin intermediul activelor imobiliare | Ponderea investițiilor în active imobiliare implicate în extracția, depozitarea, transportul sau fabricarea combustibililor fosili |  |  | Ponderea investițiilor exprimată în valoare de piață. | Generali s-a angajat să implementeze strategii ESG în investițiile imobiliare și și-a stabilit obiectivul de a atinge zero emisii nete în portofoliul de investiții al Grupului până în 2050, inclusiv în investițiile imobiliare. În plus, am stabilit la nivel de Grup obiective intermediare de decarbonizare pentru YE24: alinierea a cel puțin 30% din valoarea portofoliului imobiliar cu traiectoria încălzirii globale de 1,5 °C, conform modelului CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor). Obiectivul a fost atinsla nivel de grup la YE24..  În paralel, am dezvoltat o nouă metodologie de aliniere a portofoliului la obiectivele NZAOA, definind o nouă țintă pentru YE2029: *reducerea intensității carbonului de -60% față de 2019*. Pentru mai multe detalii despre noua țintă de grup, consultați https://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate.Prin Generali Real Estate, managerul specializat în active imobiliare al Grupului, Generali implementează un cadru specific și acțiuni pentru a gestiona principalele efecte negative, inclusiv due diligence de sustenabilitate pentru achiziții și eliminarea, soluții de analiză a datelor pentru colectarea datelor de sustenabilitate ale clădirilor, angajamentul chiriașilor și prin propunerea de contracte de închiriere ecologice și angajamentul pentru contractul de energie electrică verde. Pentru mai multe informații privind metodologiile și acțiunile, a se vedea (<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 implicit minimă. În orice caz, due diligence de sustenabilitate menționată mai sus 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 pe termen lung care necesită înțelegerea particularităților fiecărei clădiri pentru a defini un plan de implementare dedicat. În acest scop, 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 parte majoră a portofoliului imobiliar la nivel de Grup și va avea ca rezultat o serie de recomandări, atât pe Capex, cât și pe Opex, pe termen scurt (2025), pe termen mediu (2030) și pe termen lung (2050). Acțiunile propuse vizează reducerea emisiilor și îmbunătățirea eficienței energetice; acestea pot varia de la: renovări (ușoare sau grele), modernizarea sistemelor, accelerarea electrificării CapEx, implicarea ajustărilor operaționale (sistem de management al energiei, BMS etc.), modificări ale mixului energetic și angajamentul chiriașilor. |
| Eficiență energetică | 18.Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic | Ponderea investițiilor în active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic |  |  | Ponderea investițiilor exprimată în valoare de piață. |

*Tabelul 2 – Indicatori suplimentari legați de climă și alți indicatori de mediu*

| **Indicatori aplicabili investițiilor în societăți în care s-a investit** | | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **INDICATORI CLIMATICI ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU** | | | | | | | |
| **Indicator de sustenabilitate negativ** | | **Metric** | **Impact 2024** | **Impact 2023** | **Explicație** | **Acțiunile întreprinse, acțiunile planificate și obiectivele stabilite pentru următoarea perioadă de referință** |
| Emisiilor | 4.Investiții în întreprinderi fără inițiative de reducere a emisiilor de dioxid de carbon | Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon menite să se alinieze la Acordul de la Paris |  |  | 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 privind clima este atât pe termen lung, cât și orientat spre viitor. În calitate de membru al UN Net Zero Asset Owner Alliance, Grupul se angajează să își tranziționeze portofoliile de investiții la zero emisii nete de gaze cu efect de seră până în 2050, în concordanță cu o creștere maximă a temperaturii de 1,5 grade Celsius peste temperaturile preindustriale. Pentru portofoliul de investiții Corporate (acțiuni și venit fix), Grupul a stabilit un obiectiv intermediar de reducere cu 60% a emisiilor de GES până la 20 29 ani (comparativ cu nivelul de referință din anul 2019). În acest context, angajamentele de decarbonizare ale companiilor sunt o componentă cheie a strategiei de decarbonizare: companiile fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon nu vor contribui la decarbonizarea portofoliului, care este deosebit de relevantă pentru sectoarele cu emisii ridicate de carbon, cum ar fi utilitățile, energia sau materialele. Din acest motiv, Grupul introduce treptat în portofoliu construcții și alocări și considerații legate de climă pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți pe baza traiectoriei lor de decarbonizare. În special, obiectivele climatice ale companiilor sunt o componentă a ratingurilor ESG, aplicate de Grup atât pentru abordările de screening negative, cât și pentru cele pozitive.  Mai mult, în ceea ce privește abordarea Active Ownership, Generali a fost: (i) stabilirea unor obiective de angajament până în YE2029 cu privire la companiile din portofoliul nr. 20 care reprezintă cele mai mari emisii de gaze cu efect de seră pentru a influența planul lor de tranziție către o lume cu zero emisii nete până în 2050; (ii) menținerea practicilor de vot ale Grupului aliniate la angajamentul de zero emisii nete și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când nu fac progrese satisfăcătoare în abordarea schimbărilor climatice sau în sprijinirea atenuării schimbărilor climatice; și (iii) alăturarea activităților instituționale în cadrul rețelelor și afilierilor noastre. Pentru informații detaliate, consultați Raportul privind acționariatul activ al grupului din 2024 este disponibil pe site-ul Generali. . |

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

| **Indicatori aplicabili investițiilor în SUVERANE ȘI SUPRANAȚIONALE** | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **INDICATORI SUPLIMENTARI PENTRU ASPECTE SOCIALE ȘI ALE ANGAJAȚILOR, RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, COMBATEREA CORUPȚIEI ȘI A MITEI** | | | | | | |
| **Indicator de sustenabilitate negativ** | | **Metric** | **Impact 2024** | **Impact 2023** | **Explicație** | **Acțiunile întreprinse, acțiunile planificate și obiectivele stabilite pentru următoarea perioadă de referință** |
| Guvernare | 22.Jurisdicțiile fiscale necooperante | Investiții în jurisdicții de pe lista UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale |  |  | Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților domiciliați în jurisdicții de pe lista UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale. | **- Screening negativ:** Screeningul negativ aplicat de Grup pentru emitenții suverani acoperă investițiile din țări considerate nealiniate la liniile directoare și normele internaționale privind spălarea banilor, finanțarea terorismului sau practicile fiscale. Mai exact, țările de pe lista UE a jurisdicțiilor necooperante sunt excluse din investiții, iar orice expunere reziduală este de lichidare.  A se vedea "Ghidul privind integrarea sustenabilității în investiții și în grupul de acționariat activ" pe site-ul Generali pentru o viziune completă asupra abordării, guvernanței și procesului de excludere a Grupului. |

## Descrierea politicilor de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate

**Politici de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate.**

Sustenabilitatea este un fundament al strategiei Generali, Grupul își propune să aibă un impact social și de mediu pozitiv asupra părților interesate prin integrarea sustenabilității în activitatea și procesele de bază.

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

Investițiile companiilor de asigurări de grup joacă un rol central în modelarea și implementarea strategiei Grupului, inclusiv în obiectivele specifice de sustenabilitate.

În această măsură, Grupul:

* ia în considerare și încorporează în mod corespunzător în strategia de investiții factorii relevanți de durabilitate[[7]](#footnote-8):
  + care au fost identificate ca fiind semnificative pentru strategia Grupului în conformitate cu evaluarea semnificației.
  + care pot expune Grupul la riscuri semnificative de sustenabilitate[[8]](#footnote-9);
  + pentru care Grupul s-a angajat să gestioneze potențialele impacturi negative generate de deciziile sale de investiții.
  + stimularea oportunităților de investiții prin integrarea obiectivelor specifice de investiții durabile cu obiectivele și țintele financiare.
* a definit un cadru pentru integrarea factorilor de sustenabilitate menționați mai sus în investiții (denumit în continuare "Cadrul") care, prin implementarea unor abordări specifice de încorporare ESG, permite companiilor de asigurări ale grupului să gestioneze principalele efecte negative aferente (pentru indicatorii PAI prioritizați, vă rugăm să consultați paragraful 2.5).

Cadrul a fost formalizat intern prin Sistemul General de Guvernare:

Guvernare

Grupul a stabilit o guvernanță integrată care pătrunde în toate nivelurile organizaționale pentru a asigura definirea, implementarea și monitorizarea cadrului.

* **Consiliul de Administrație** a aprobat:
  + în decembrie 2024Politica Grupului de Sustenabilitate, definind cadrul de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor și oportunităților legate de factorii de mediu, sociali și de guvernanță ("factori ESG") în coerență cu obiectivul său de a promova dezvoltarea durabilă a activităților de afaceri și de a genera valoare durabilă în timp.
  + în aprilie 2025 , Politica Grupului de Guvernanță a Investițiilor, care definește principiile de integrare proactivă a factorilor de sustenabilitate în procesul de investiții în toate clasele de active, sprijinind obținerea atât a randamentelor financiare, cât și a binelui social.
* CEO-ul **Grupului** a aprobat Ghidul Grupului de Integrare a Sustenabilității în Investiții și Acționariat Activ, formalizând Cadrul (toate abordările metodologice, obiectivele și țintele pentru integrarea sustenabilității în investiții) definit de **Directorul General**.
* Comitetul  **pentru Investiții Responsabile al Grupului** (Group Chief Investment Officer, Group Chief Risk Officer, Head of Group Chief Sustainability Officer, Group Chief Financial Officer), înființat la nivelul Sediului General al Grupului, are un rol consultativ față de Directorul General cu privire la deciziile privind liniile directoare, obiectivul și ținta legate de Cadru și supravegherea implementării acestora.
* **Directorul 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  **director local de investiții** este responsabil pentru punerea în aplicare a cadrului și pentru transpunerea acestuia în acordurile de mandat de investiții cu administratorii de active delegați.

Cadrul pentru investițiile Contului General :

Cadrul pentru principalele efecte negative legate de investițiile directe prevede următoarele abordări care urmează să fie aplicate în mod autonom sau în combinație, pe baza diferitelor portofolii și clase de active gestionate:

1. screening negativ;
2. screening pozitiv;
3. integrarea ESG;
4. investiții durabile;
5. proprietate activă (vot prin procură și angajament).

1.Grupul identifică și atenuează principalele efecte negative în principal prin aplicarea abordării de examinare negativă. Abordarea de screening negativ vizează excluderea din universul investibil al Grupului a acelor emitenți (atât corporativi, cât și suverani) cu practici de sustenabilitate slabe sau nealiniate cu așteptările și preferințele de sustenabilitate ale Grupului , care ar putea avea un impact asupra performanței lor financiare pe termen lung și/sau ar putea expune Grupul la riscuri mai mari de sustenabilitate și reputație. Mai mult, excluderea activităților/sectoarelor/emitenților specifici care au un impact negativ asupra mediului și societății, permite Grupului să reducă și să atenueze impactul negativ asupra factorilor de sustenabilitate.

Abordarea de examinare negativă are în vedere următoarele tipuri de excludere:

* excluderea controverselor pentru emitenții corporativi și suverani, care ține cont de gravitatea controversei și de impactul asupra societății și mediului;
* excluderea rămășițelor în urmă ESG[[9]](#footnote-10) pentru emitenții corporativi și suverani, prin valorificarea ratingului ESG atribuit emitentului pe baza indicatorilor ESG relevanți, inclusiv a oricăror indicatori de impact negativ aplicabili;
* Excluderea sectorului și a activităților controversate pentru emitenții corporativi, în special:
  + companii implicate în activitatea cărbunelui termic.
  + companii implicate în petrol și gaze (atât convenționale, cât și neconvenționale)
  + arme neconvenționale .

Ca niveluri suplimentare pentru a atenua principalele efecte negative, Grupul a definit următoarele abordări:

2. 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[[10]](#footnote-11) în raport cu colegii din diferite criterii (de exemplu, industrie, sector, geografie, regiuni, activități și practici comerciale, produse și servicii etc.) cea

mai bună abordare din univers și/sau cea mai bună abordare derivată din analiza ESG.

3. Integrarea ESG: includerea explicită și sistematică a factorilor de sustenabilitate semnificativi (prin utilizarea informațiilor calitative și cantitative ESG) 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;

4. Investiții durabile: definirea unor strategii de investiții specifice, pentru diferitele clase de active, care vizează susținerea investițiilor cu caracteristici de sustenabilitate, permite Grupului să creeze valoare pe termen lung pentru întreaga societate;

5. Acționariat activ (vot și angajament): deoarece deciziile luate în cadrul adunărilor generale ale companiilor în care s-a 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 semnificative de sustenabilitate, în definirea deciziilor de vot în concordanță cu interesul Grupului și al clienților săi. Pentru abordarea de angajament, vă rugăm să consultați par. 2.4

Mai mult Modelul de investiții al Grupului prevede, de asemenea, investiții prin fonduri administrate de administratori de active care aparțin Grupului sau sunt externe (adică investiții indirecte).

Pentru aceste investiții, Grupul a definit un set de criterii de screening ESG (atât pentru fondurile care investesc în instrumente de capital și de datorie listate, cât și pentru fondurile care investesc în instrumente nelistate/datorie privată și capitaluri proprii) care urmează să fie integrate în procesul de selecție și monitorizare pentru a evalua strategia ESG a administratorilor de active și alinierea la unele dintre angajamentele asumate de Grup, cum ar fi restricțiile asupra cărbunelui termic, controverse semnificative și arme neconvenționale, transparență și angajament pentru combaterea 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 de integrare a sustenabilității față de aceștia, mai ales atunci când evaluarea politicilor administratorilor de active identifică unele aspecte care, deși nu constituie un element de cesionare, pot reprezenta domenii de îmbunătățire.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați Integrarea Linia directoare privind sustenabilitatea în investiții și acționariatul activ disponibil public pe site-ul web ([legătură](https://www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments)).

Investițiile imobiliare (atât directe, cât și indirecte) sunt realizate de administratorul specializat de active imobiliare 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 activitate relevante în evaluarea ESG; examinarea are loc asupra contrapărților definite ca cumpărător, vânzător sau coinvestitori și se aplică și chiriașilor.
2. Due diligence durabil: achizițiile sunt supuse unei due diligence de mediu/durabile (SDD) pentru a măsura performanța ponderată a fiecărei clădiri[[11]](#footnote-12). Rezultatele acestor verificări sunt încorporate în due diligence în scop informativ 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 de consum ale utilităților existente sunt colectate și centralizate într-o platformă digitală, care calculează automat emisiile de CO2 și monitorizează evoluția acestora.
4. Contracte de închiriere verde: propunerea unei noi "clauze standard de închiriere verde", 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, a clădirilor și a amprentei de CO².
5. Analiza riscului fizic: analiza impactului portofoliului pentru a geolocaliza activele și pentru a cartografia riscurile fizice legate de încălzirea globală, în conformitate cu recomandările TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)[[12]](#footnote-13) și cu cadrul de evaluare a taxonomiei UE.
6. Tranziția către o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon: reducerea emisiilor portofoliilor și, în general, tranziția către emisiile scăzute de dioxid de carbon, inclusiv printr-un plan de investiții specific.

.

Cadrul pentru portofoliile de produse de asigurare legate de investiții:

Integrareafactorilor de sustenabilitate în portofoliile de investiții care stau la baza produselor de asigurare legate de investiții depinde strict de mai mulți factori, cum ar fi preferințele de sustenabilitate ale deținătorilor de polițe, modelul de distribuție, caracteristicile specifice pieței locale.

Cu toate acestea, având în vedere evoluția continuă a reglementărilor și a practicilor de piață și indiferent de caracteristicile de sustenabilitate ale produsului de asigurare de referință, Grupul definește și actualizează cerințele ESG minime pentru selectarea investițiilor care stau la baza produsului de asigurare legat de investiții. pentru a oferi deținătorilor de polițe de asigurare un nivel minim de protecție și protecție în raport cu riscul de sustenabilitate și pentru a minimiza expunerea la riscuri reputaționale pentru Grup.

Pentru detalii suplimentare, consultați Ghidul "Integrarea sustenabilității în investiții și acționariatul activ" disponibil la https://www.generali.com/it/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments

Schimbare climatică

Schimbările climatice sunt un subiect de relevanță cheie pentru Grup, atât în ceea ce privește posibilul impact negativ pe care l-am generat în alegerile noastre de investiții, cât și în ceea ce privește riscul schimbărilor climatice 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 subscriitor.[[13]](#footnote-14)

Grupul se angajează să își tranziționeze portofoliile de investiții la zero emisii nete de gaze cu efect de seră până în 2050, în concordanță cu o creștere maximă a temperaturii de 1,5 grade Celsius peste temperaturile preindustriale, ținând cont de cele mai bune cunoștințe științifice disponibile și raportând periodic cu privire la progrese, inclusiv stabilirea unor obiective intermediare la fiecare cinci ani, în conformitate cu articolul 4.9 al Acordului 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, în special:

Pentru investiții directe:

* Examinarea negativă: definirea restricțiilor de investiții asupra activităților/sectoarelor/emitenților care au un impact negativ asupra schimbărilor climatice;
* Screening pozitiv / integrare ESG: introducerea treptată în construcții și alocare a portofoliului, de asemenea, luarea în considerare a climei pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți pe baza traiectoriei lor de decarbonizare;
* Investiții durabile: stabilirea de programe de investiții dedicate, în toate clasele de active, pentru a finanța companii și proiecte cu obiective clare de mediu și sociale.
* Proprietate activă:
  + stabilirea unor obiective de angajamnet pentru companiile din portofoliu care reprezintă cele mai mari emisii de CO2 pentru a influența planul lor de tranziție către o lume cu zero emisii nete până în 2050;
  + alinierea principiilor de vot ale Grupului cu angajamentul de zero emisii nete și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când nu fac progrese satisfăcătoare în abordarea schimbărilor climatice sau în sprijinirea atenuării schimbărilor climatice.

Pentru investițiile indirecte: definirea și actualizarea periodică a criteriilor ESG pentru selectarea 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 dezvăluire.

**Indicatori principali suplimentari de impact negativ**

În ceea ce privește cei doi indicatori principali de impact negativ suplimentari solicitați de Reg. UE 2019/2088, Grupul a selectat acei indicatori cei mai aliniați cu factorii de sustenabilitate relevanți și semnificativi pentru investițiile sale (prin urmare, 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 legați de climă și de mediu (indicatori aplicabili investițiilor în societățile în care s-a investit): N.4. Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon
* Tabelul 3 - Indicatori suplimentari pentru probleme sociale și de angajați, respectarea drepturilor omului, anticorupție și antimită (indicatori aplicabili investițiilor în suverane și supranaționale): Nr. 22. Jurisdicții fiscale necooperante.

***Sursele de date, domeniul de aplicare și limitările generale pentru principalele cifre ale impactului negativ dezvăluite.***

În sensul prezentei declarații, și în special pentru calcularea cifrelor PAI, Generali a depus toate eforturile pentru a calcula și raporta valorile pentru fiecare indicator. Ca Grup, am creat o soluție de raportare care îndeplinește cerințele exprimate în prezent ale reglementărilor, ținând cont de limitările întâmpinate, cum ar fi disponibilitatea datelor, calitatea și subiectele de interpretare a reglementărilor, precum și dependența de furnizori externi atât în ceea ce privește datele cât și soluțiile de raportare. În 2025 și în viitor, intenționăm să îmbunătățim în continuare raportarea, luând legătura și cu furnizorii de date pentru a crește acoperirea și a ne dezvolta în continuare metodologia, în conformitate cu instrucțiunile regulamentului pentru a oferi o imagine de ansamblu a expunerii portofoliului nostru la impacturi negative.

**Surse de date**

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

* pentru PAI pentru investiții corporative și suverane, Generali aplică o combinație de abordări diferite pentru calculul PAI, bazându-se atât pe date interne, cât și pe date externe; în special:
  + Pentru a obține compoziția portofoliului de investiții: în ceea ce privește investițiile directe, se utilizează date interne. În ceea ce privește investițiile indirecte (fonduri), disponibileaici pe o abordare retrospectivă, sunt utilizate date interne. Acolo unde nueste disponibil intern, compoziția portofoliului funds este obținută de Morningstar.
  + Datele și cercetările ESG provin de la MSCI.
  + În plus, în ceea ce privește fondurile, pentrua maximiza depășirea cpentru calculul PAI-urilor, Generali folosește și datele ESG Template europene (EET) colectate de Morningstar.
* Încazul în care există o legătură precisă cu abordarea de examinare negativă a Generali (PAI 10 – 14 – 16), se aplică aceeași abordare ca și pentru alte PAI, cu două diferențe principale:
  + Emitenții (corporativi și suverani) sunt marcați în funcție de dovezile și evaluările interne efectuate pentru procesul de screening negativ al Grupului;
  + EET nu sunt încă utilizate ca sursă, în așteptarea unor investigații suplimentare privind aspectele legate de calitatea datelor și metodologiile utilizate de administratorul de active în dosarele lor EET.
* Pentru PAI pe imobiliare: Generali se bazează pe PAI-urile colectate de Generali Real Estate în numele companiilor de asigurări.

Colaborăm în mod regulat cu furnizorii externi și cu alte părți interesate pentru a ne aprofunda înțelegerea cerințelor de reglementare și pentru a sugera îmbunătățiri ale abordării, dar ne-am bazat și pe interpretarea de reglementare a furnizorilor externi atunci când vine vorba de detalii tehnice, cum ar fi aplicarea formulelor pentru calculul PAI și utilizarea estimărilor în setul de date. Generali s-a bazat, de asemenea, 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 duce la o acoperire scăzută a portofoliului unora dintre PAI. În astfel de cazuri, avem obiectivul de a înțelege mai bine fenomenul și de a colabora cu furnizorul de date pentru a crește acoperirea, acolo unde este posibil.

## Politici de Angajament

**Rezumatul politicilor de angajament**

În calitate de investitor instituțional pe termen lung și proprietar de active cu o obligație fiduciară, fiecare companie de asigurare a grupului, în conformitate cu grupul, încorporează proprietatea activă în cadrul său, considerând-o un factor care contribuie la atenuarea riscurilor pe termen lung și la crearea de valoare pentru clienți și acționari.

Prin angajamentul companiilor în care s-a investit și exercitarea drepturilor de vot, Grupul își propune să influențeze comportamentul de afaceri și responsabilitatea companiilor în care s-a investit cu privire la factorii de sustenabilitate, ca urmare atenuarea riscurilor de sustenabilitate la care este expus Grupul și gestionarea principalelor efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate care derivă din strategia sa de investiții.

În ceea ce privește votul prin procură, Grupul consideră că deciziile luate în cadrul adunărilor 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 despre strategia generală, managementul și problemele companiilor în care s-a investit (ii) să încurajeze îmbunătățirea / creșterea practicilor de sustenabilitate și/sau a nivelului de publicare; (iii) exercită o influență asupra societăților în care s-a investit, încercând să își îmbunătățească practicile comerciale generale, inclusiv practicile și performanța în materie de durabilitate, pentru a-și reduce riscul de durabilitate 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 Investițiilor de Grup.

Cadrul de participare activă a Grupului (link către Ghidul publicat pe site) a fost elaborat în conformitate cu obligațiile introduse de Directiva privind drepturile acționarilor II în ceea ce privește politica de angajament a investitorilor instituționali (art. 3g din Directiva (UE) 2017/828 de modificare a Directivei 2007/36/CE) și ține cont în mod corespunzător de cele mai bune practici din standardele internaționale la care aderă Grupul. În plus, cadrul nostru de acționariat activ a fost elaborat și pentru a urmări cel mai bine principalii indicatori negativi în temeiul Regulamentului SFDR și pentru a prevedea procedurile de escaladare.

**Indicatori pentru impactul negativ luați în considerare în politicile de angajament.**

| **Obligatoriu** | **Subiect PAI** | **PAI Indicator** | **Principii de vot[[14]](#footnote-15)** | **Cadrul de angajament** | **Subiect de angajament** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Da | Emisii de gaze cu efect de seră | 1. Emisii de gaze cu efect de seră | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) | Angajament legat de strategia și angajamentele grupului.  / Angajament pentru managementul portofoliului | Decarbonizarea portofoliului / Screening negativ |
| Da | Emisii de gaze cu efect de seră | 2. Amprenta de carbon | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) |
| Da | Emisii de gaze cu efect de seră | 3. Intensitatea gazelor cu efect de seră a societăților în care s-a investit | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) |
| Da | Emisii de gaze cu efect de seră | 4. Expunerea la societăți active în sectorul combustibililor fosili | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) | Politica de petrol și gaze |
| Da | Emisii de gaze cu efect de seră | 5. Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) |
| Da | Emisii de gaze cu efect de seră | 6. Intensitatea consumului de energie pentru fiecare sector climatic cu impact ridicat | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) |
| Da | Biodiversitate | 7. Activități care afectează în mod negativ zonele sensibile la biodiversitate | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) | Biodiversitate |
| Da | Apă | 8. Emisii în apă | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) |
| Da | Deșeu | 9. Raportul deșeurilor periculoase și al deșeurilor radioactive | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) |
| Da | Probleme sociale și ale angajaților | 10. Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale | 1.8 (Factori sociali și riscuri) | Angajament pentru managementul portofoliului | Screening negativ |
| Da | Probleme sociale și ale angajaților | 11. Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza respectarea principiilor Pactului Global al ONU și a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale | 1.8 (Factori sociali și riscuri) |
| Da | Probleme sociale și ale angajaților | 12. Diferența de remunerare neajustată între femei și bărbați | 1.8.1 (Diversitate, echitate și incluziune) | Angajament legat de strategia și angajamentele grupului. | (Sex) Diversitate, echitate și incluziune |
| Da | Probleme sociale și ale angajaților | 13. Diversitatea de gen în consiliul de administrație | 1.8.1 (Diversitate, echitate și incluziune) |
| Da | Probleme sociale și ale angajaților | 14. Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice) | 1.8 (Factori sociali și riscuri) | Angajament pentru managementul portofoliului | Screening negativ |
| Nu | Emisiilor | 4. Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon | 1.7 (Factori și riscuri de mediu) | Angajament legat de strategia și angajamentele grupului.  &  Angajament pentru managementul portofoliului | Decarbonizarea portofoliului și  Screening negativ |
| Nu | Guvernare | 22. Jurisdicții fiscale necooperante | N/A | N/A | N/A |

Pentru a-și urmări obiectivele, Grupul utilizează următoarele tipuri de angajamente:

* Angajamentul legat de managementul portofoliului: obiectivul este de a implica anumite companii cu performanțe slabe în materie de sustenabilitate, care prezintă totuși potențial de derivă către o conduită de afaceri mai durabilă. În special, acest angajament se concentrează pe companiile în care Grupul are un interes financiar pe termen lung, dar prezintă un risc semnificativ specific de sustenabilitate.
* Angajamentul legat de votul prin procură: obiectivul este de a stimula companiile în care s-a investit să-și îmbunătățească guvernanța, precum și practicile de sustenabilitate prin dialoguri cu companiile cu privire la voturile exprimate în exercitarea drepturilor de vot față de acestea.
* Angajamentul legat de strategia și angajamentele Grupului: obiectivul este de a implica anumite companii pe baza considerațiilor 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 codurile locale de administrare, la care Grupul aderă în mod voluntar.

**Procedura de escaladare**

În cazul în care nu există o reducere a principalelor efecte negative pentru două perioade de raportare consecutive, putem: a) adopta proceduri de escaladare deja prevăzute de principiile noastre de acționariat activ; 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 angajare, în conformitate cu principiile noastre de vot, atunci când Grupul nu vede progrese în ciuda angajamentului continuu sau companiile nu sunt suficient de receptive la aspectele pe care Grupul le consideră că contribuie la crearea de valoare pe termen lung sau când planul de remediere al societății în care s-a investit pare slab, Grupul își poate semnala dezamăgirea față de compania relevantă votând împotriva propunerilor relevante ale conducerii care abordează direct subiectul îngrijorarea și/sau exprimarea indirectă a contrarietății (de exemplu, votând împotriva îndeplinirii responsabilității directorilor pe piețele în care aceasta este o opțiune, reținând sprijinul pentru realegerea membrilor responsabili ai Consiliului de Administrație, opunându-se remunerației directorilor care nu are o legătură cu obiectivele de sustenabilitate pe care Grupul le susține în efortul său de angajament). Alte exemple de proceduri de escaladare în practicile noastre de vot includ votul împotriva directorilor responsabili în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate în ceea ce privește factorii de mediu (inclusiv atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea) și factorii sociali (inclusiv situații de practici proaste de angajare, muncă și salarizare).

## Referințe la standarde internaționale

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 (Principiile pentru Investiții Responsabile[[15]](#footnote-16)) în 2011 și a sprijinit Acordul de la Paris (2015).

Acest paragraf prezintă legătura concretă dintre indicatorii PAI prioritizați și principalele angajamente și standardele recunoscute la nivel internațional la care aderă Grupul.

***Acordul de la Paris***

PAI de referință: PAI 1-5

Surse de date pentru calcularea PAI: MSCI, Morningstar

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, combaterea schimbărilor climatice face parte din îndatoririle noastre morale pentru un viitor mai durabil și din îndatoririle noastre de gestionare a riscurilor față de părțile interesate.

Generali susține obiectivul Acordului de la Paris și, în calitate de membru al Net Zero Asset Owner Alliance, se angajează să își tranziționeze portofoliile de investiții la zero emisii nete de CO2 până în 2050, cu scopul de a limita încălzirea globală la 1,5°C (conform scenariului IPCC 1,5°). În 2022, Grupul și-a actualizat Strategia privind schimbările climatice, concentrându-se pe criterii mai stricte pentru excluderea activităților dăunătoare climei (în principal cărbune termic) și pe creșterea ambițiilor pentru finanțarea activităților care oferă soluții pentru reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră. Restricțiile existente asupra nisipurilor bituminoase au fost, de asemenea, integrate cu restricții asupra altor hidrocarburi extrase prin fracturare și extracție în Arctica, o zonă deosebit de sensibilă din punct de vedere al biodiversității.

Angajamentul Grupului în 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 față de decarbonizarea investițiilor, prin ținta intermediară de decarbonizare pentru anul 2029 de -60% pentru portofoliul corporativ. Obiectivele de decarbonizare au fost stabilite în funcție de dovezi bazate pe știință (conform scenariilor IPCC 1,5°)
3. investiții în activități care sunt motoare ale schimbării, inclusiv o țintă de investiții de 12 miliarde în investiții în soluții climatice până în anul 2027.

În ceea ce privește sursa de date, MSCI este în prezent furnizorul pentru calculul 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 angajamentul emitentului în cărbune, cum ar fi % venituri pentru cărbune termic, % din producția de energie din cărbune). O suprapunere suplimentară a evaluării interne, bazată pe cercetarea internă ESG, se realizează pe baza semnificației emitentului pentru portofoliul de investiții.

De remarcat faptul că, începând de astăzi, obiectivele de decarbonizare ale Grupului pentru portofoliul corporativ pentru YE 29 se aplică numai în domeniul de aplicare 1 și 2, în timp ce PAI 1, 2 și 3 includ și domeniul de aplicare 3. Generali lucrează pentru a clarifica problemele metodologice legate de domeniul de aplicare 3, precum și subiectele legate de calitatea datelor și pentru a îmbunătăți abordarea de stabilire a țintelor 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 orice limitări potențiale: a se vedea paragraful dedicat din prezentul document.

***Pactul Global al Națiunilor Unite***

Referință PAI: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Sursa de date pentru calcularea PAI: MSCI, Morningstar, evaluare internă

Metodologia și datele utilizate:

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

* pentru emitenții corporativi, la încălcări ale Pactului Global al ONU, ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale, ale Declarației ONU privind drepturile omului, ale Declarației 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 defrișări și schimbările climatice.

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

Pentru mai multe detalii:

* privind metodologia și strategiile: a se vedea Ghidul privind integrarea sustenabilității în investiții și în grupul de acționariat activ.
* privind sursele de date pentru calcularea PAI și domeniul de aplicare aferent, inclusiv orice limitări potențiale: a se vedea paragraful dedicat din prezentul document.

***Tratate internaționale privind armele controversate***

Referință PAI: PAI 14

Sursa de date pentru calcularea PAI: MSCI, Morningstar, 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 terestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare care încalcă Tratatul de neproliferare).

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 cu reglementările locale relevante (Legea italiană nr. 220/2021).

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

Pentru mai multe detalii:

* privind metodologia și strategiile: a se vedea Ghidul privind integrarea sustenabilității în investiții și în grupul de acționariat activ.
* privind sursele de date pentru calcularea PAI și domeniul de aplicare aferent, inclusiv orice limitări potențiale: a se vedea paragraful dedicat din prezentul document.

## Comparație istorică

Comparația de la an la an pentru PAI raportate în 2023 și 2024 este prezentată prin tabelele din secțiunea 2.2. Pentru a facilita o comparație istorică, evidențiem principalele modificări ale raportării PAI între 202 și 2024.

**Aplicare**

În 2024, Curtea a consolidat abordarea de raportare a PAI a investițiilor indirecte, prin (i) adăugarea portofoliilor de asigurări legate de investiții și (ii) prin creșterea acoperirii portofoliilor de asigurări legate de investițiifonduri din portofoliul contului general prin utilizarea atât a datelor interne, cât și a furnizorilor externi (Morningstar) pentru datele EET și poziția linie cu linie afondurilor. . Pentru comparație, domeniul de aplicare din 2023 a inclus doar investițiile directe și acele fonduri care au fost acoperite de furnizorul extern (MSCI). Din acest motiv, o parte din variația de la an la an a PAI poate fi atribuită creșterii domeniului de aplicare acoperit 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 2024, metodologia pentru unele dintre PAI a fost actualizată. În special:

* + PAI 1 (emisii de GES): în comunicarea de informații din 2023, metodologia adoptată de furnizor a presupus că partea neacoperită a portofoliului are un nivel de emisii de carbon egal cu partea acoperită, ceea ce duce la estimarea unei părți relevante a datelor PAI. Pentru această prezentare, calculul se bazează doar pe datele privind emisiile de carbon disponibile pentru emitenții individuali din portofoliul nostru
  + PAI 5 (Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă): publicarea este acum furnizată sub forma a doi indicatori separați: "Consum de energie - Neregenerabil" și "Producție de energie - Neregenerabilă" pentru a oferi mai multă claritate.

1. Articolul 2 (24) Reg. UE 2019/2088 "factori de durabilitate" înseamnă aspecte de mediu, sociale și ale angajaților, respectarea drepturilor omului, aspecte de combatere a corupției și a mitei. [↑](#footnote-ref-2)
2. <https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate> [↑](#footnote-ref-3)
3. Tabelul 1 se referă la PAI obligatorii, iar tabelele 2 și 3 se referă la PAI suplimentare. [↑](#footnote-ref-4)
4. Principalii furnizori externi utilizați sunt MSCI pentru datele PAI și Morningstar pentru stocurile fondurilor. [↑](#footnote-ref-5)
5. Explicație extinsă a principalului indicator de impact negativ, inclusiv unitatea de măsură de referință [↑](#footnote-ref-6)
6. În ceea ce priveșteinvestițiile în cont general, atât fondurile directe, cât și indirecte, care acoperă capitalul acționarilor sau provizioanele tehnice ale produselor de asigurare, în cazul în care riscul investițional este suportat exclusiv sau în principal de acționar. [↑](#footnote-ref-7)
7. Încorporarea factorilor de sustenabilitate în procesul de investiții se bazează pe diferite elemente, cum ar fi disponibilitatea și calitatea datelor, cercetarea și analiza ESG pentru a informa procesul decizional de investiții, utilizarea unor metodologii și instrumente solide și recunoscute pe scară largă, evaluările impactului asupra profilului de risc/randament financiar al portofoliilor și reglementarea de referință aplicabilă. [↑](#footnote-ref-8)
8. Articolul 2 alineatul (22) din Regulamentul UE 2019/2088 "risc de durabilitate" înseamnă un eveniment sau o afecțiune de mediu, socială sau de guvernanță care, dacă are loc, ar putea avea un impact negativ semnificativ real sau potențial asupra valorii investiției. [↑](#footnote-ref-9)
9. Emitenți cu performanțe slabe în comparație cu omologii din sectorul lor (în cazul emitenților corporativi) sau țări (în cazul emitenților suverani). [↑](#footnote-ref-10)
10. Evaluat prin ratinguri ESG (unul sau mai multe, interne sau externe). [↑](#footnote-ref-11)
11. Categorii analizate: energie, apă, deșeuri, materiale, utilizarea terenurilor și ecologie, poluare, transport, sănătate și bunăstare, management. [↑](#footnote-ref-12)
12. TCFD a dezvoltat un cadru pentru a ajuta companiile publice și alte organizații să dezvăluie mai eficient riscurile și oportunitățile legate de climă prin procesele lor de raportare existente. [↑](#footnote-ref-13)
13. https://www.generali.com/it/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate [↑](#footnote-ref-14)
14. Integrarea sustenabilității în Ghidul Grupului de Investiții și Proprietate Activă. [↑](#footnote-ref-15)
15. Ghidurile PRI au fost utilizate ca standard de referință pentru definirea Cadrului de Grup. [↑](#footnote-ref-16)