



Generali osiguranje d.d.

LEI: 529900SSQ9XD4D9UVJ94

**IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM
UČINCIMA ODLUKA O
ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE
ODRŽIVOSTI za 2022. godinu**

Provedba Uredbe (EU) 2019/2088 čl. 4.

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

Lipanj, 2023. godine

KAZALO

| | | |
|----------|---|----------|
| 1 | Uvod..... | 3 |
| 2 | Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti | 4 |
| 2.1 | Sažetak | 4 |
| 2.2 | Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti | 6 |
| 2.3 | Opis politika za identificiranje i određivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti | 16 |
| 2.4 | Politike uključivanja | 21 |
| 2.5 | Referencije na međunarodne norme | 23 |
| 2.6 | Povijesna usporedba | 25 |

1 Uvod

Prema članku 4. Uredbe (EU) 2019/2088 („Uredba o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga” ili engl. „SFDR”) i člancima od 4. do 10. Del. uredbe (EU) 2022/1288 kojima se dopunjuje Uredba (EU) 2019/2088 (RTS), Generali osiguranje d.d. objavljuje ovu izjavu o politikama dubinske analize u obzir uzimajući glavne negativne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti¹ (u daljnjem tekstu i „Izjava o glavnim štetnim učincima (PAI)” ili „izjava”, a koja uključuje:

- informacije o svojim politikama za utvrđivanje glavnih štetnih učinaka na održivost i pokazatelja održivosti, kao i određivanja prioriteta u vezi s tim učincima i pokazateljima
- opis glavnih štetnih učinaka na održivost i svih mjera poduzetih u vezi s time ili, ako je to relevantno, planiranih mjera
- gdje je primjenjivo, kratke sažetke o politikama sudjelovanja u skladu s člankom 3.g Direktive 2007/36/EZ
- upućivanje na svoje poštovanje kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i međunarodno priznatih standarda u vezi s dužnom pažnjom i izvješćivanjem te, ako je to relevantno, stupanj svoje usklađenosti s ciljevima Pariškog sporazuma.

¹ Čl. 2., stavak 24. Uredbe (EU) 2019/2088: „čimbenici održivosti” znače okolišna i socijalna pitanja te pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštivanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i podmićivanjem.

2 Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti

2.1 SAŽETAK

Generali osiguranje d.d. je dio grupacije Generali (dalje u tekstu: grupacija ili grupacija Generali).

Grupacija Generali i Generali osiguranje d.d., razmatraju glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Ova izjava jest konsolidirana izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti društva Generali osiguranje d.d., te je usuglašena na razini grupacije Generali.

Ovom izjavom o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti obuhvaća se referencijsko razdoblje od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022.

Pripadati grupaciji Generali znači i biti uključen u nekoliko inicijativa koje je potpisala grupacija i predanost zajedničkim ciljevima za postizanjem održivog uspjeha uključujući sve aktivnosti osiguranja i reosiguranja.

Glavni štetni učinci (engl. PAI) trebali bi se shvatiti kao oni učinci odluka o ulaganju i savjeta koji za rezultat imaju negativne učinke na čimbenike održivosti.

Društvo Generali osiguranje d.d., uložilo je napor za procjenu glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti u svojem portfelju i integriralo upravljanje njima u odluku o ulaganju u skladu s politikama koje se navode i na koje se poziva u ovom dokumentu, u skladu s pristupom grupacije Generali u vezi s održivošću.

Društvo Generali osiguranje d.d., u sinergiji s grupacijom Generali, poduzelo je radnje i planiralo sljedeće korake za rješavanje glavnih štetnih učinaka u postupku ulaganja, a kako se podrobno opisuje u poglavlju 2.2. Posebice, budući da su klimatske promjene tema od ključne važnosti za grupaciju (kako u smislu mogućeg štetnog učinka koji imamo svojim izborima ulaganja, tako i u smislu rizika u pogledu klime kojem su izložena naša ulaganja), Strategijom grupacije u vezi s klimatskim promjenama², društvo Generali osiguranje d.d. u sinergiji s grupacijom Generali definiralo je i poduzelo radnje za promicanje poštenog i društveno pravednog prijelaza na gospodarstvo nulte emisije stakleničkih plinova (engl. GHG). Uvedenim mjerama i strategijama omogućilo se praćenje emisija stakleničkih plinova društava u koja se ulaže i varijabli kojima se izravno utječe na emisije ugljika, poput fosilnih goriva / proizvodnje i potrošnje neobnovljive energije (pokazatelji glavnih štetnih učinaka od 1 do 5), a i gospodarenje njima.

Sažetak svih pokazatelja glavnih štetnih učinaka koje je društvo Generali osiguranje d.d. razmatralo prikazuje se u tablici u nastavku, a u nju se uključuju obavezni pokazatelji glavnih štetnih učinaka i oni dodatni koje je utvrdilo društvo Generali osiguranje d.d. u koordinaciji s grupacijom Generali, a i sažetak izvora kojima se koristilo za podatke uvrštene u izračun.

| Pokazatelj koji se primjenjuje na | Tablica ³ | Broj | Pokazatelj štetnosti na održivost | Izvor podataka |
|-----------------------------------|----------------------|------|--|---|
| Društva u koja se ulaže | 1 | 1 | Emisije stakleničkih plinova | Vanjski pružatelj podataka ⁴ |
| | 1 | 2 | Ugljični otisak | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 3 | Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 4 | Izloženost društvima aktivnima u sektoru fosilnih goriva | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 5 | Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 6 | Intenzitet potrošnje energije po sektoru koji ima velik učinak na klimu | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 7 | Aktivnosti kojima se negativno utječe na osjetljiva područja biološke raznolikosti | Vanjski pružatelj podataka |

² <https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>

³ Tablica 1 odnosi se na obavezne glavne štetne učinke; tablice 2 i 3 odnose se na dodatne glavne štetne učinke.

⁴ Glavni vanjski pružatelj kojim se koristi jest MSCI ESG.

| | | | | |
|--|---|----|--|---|
| | 1 | 8 | Emisije u vodu | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 9 | Omjer opasnog i radioaktivnog otpada | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 10 | Kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (engl. OECD) za multinacionalna društva | Vanjski pružatelj podataka; unutar-nja analiza grupacije Generali |
| | 1 | 11 | Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost da bi se pratila usklađenost s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i smjericama Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (engl. OECD) za multinacionalna društva | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 12 | Neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 13 | Raznolikost spolova u odborima | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 14 | Izloženost kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje) | Vanjski pružatelj podataka; unutar-nja analiza grupacije Generali |
| | 2 | 4 | Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika | Vanjski pružatelj podataka |
| Javna državna tijela i nad-nacionalna tijela | 1 | 15 | Intenzitet stakleničkih plinova država u koje se ulaže | Vanjski pružatelj podataka |
| | 1 | 16 | Broj država u koje se ulaže, a koje su podložne kršenjima društvenih prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljen brojem svih država u koje se ulaže), kako se navodi u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, gdje je to primjenjivo, nacionalnom pravu | Vanjski pružatelj podataka; unutar-nja analiza grupacije Generali |
| | 3 | 22 | Nekooperativne porezne jurisdikcije | Vanjski pružatelj podataka |
| Nekretnine | 1 | 17 | Izloženost fosilnim gorivima putem nekretnina | Generali Real Estate |
| | 1 | 18 | Izloženost energetski neučinkovitim nekretninama | Generali Real Estate |

Postavili smo rješenje za izvještavanje o glavnim štetnim učincima kojim se, prema našem mišljenju, ispunjavaju trenutačno iskazani zahtjevi regulative, a uzimajući u obzir ograničenja na koja smo naišli, poput dostupnosti podataka i tema regulacijskih tumačenja, i oslanjanje na vanjske pružatelje usluga u pogledu podataka i rješenja u vezi s izvještavanjem. Stoga ovdje prikazani rezultati u vezi s glavnim štetnim učincima uključuju samo izravna ulaganja svakog portfelja osiguravajućeg društva, a postavljanje rješenja za izvještavanje kojim se obuhvaćaju i neizravna ulaganja (npr. fondovi i ona u vezi s investicijskim fondovima) trenutačno je u tijeku.

Tijekom 2023. i dalje, planiramo poboljšati izvještavanje, povezujući se i s pružateljima podataka da bismo povećali pokrivenost i još više razvili svoju metodologiju, u skladu s uputama uredbe, a da bismo pružili najbolji prikaz napora u pogledu izloženosti našeg portfelja štetnim učincima.

2.2 OPIS GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Tablica 1

| Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE | | | | | | |
|---|--|--|---------------------|--|---|---|
| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje | |
| KLIMATSKI POKAZATELJI I OSTALI POKAZATELJI U VEZI S OKOLIŠEM | | | | | | |
| Emisije stakleničkih plinova | 1. Emisije stakleničkih plinova | 1. djelokrug: emisije stakleničkih plinova | 172,75 | | Iskazano u (tCO _{2e}) | Grupacija je predana promicanju tranzicije prema gospodarstvu niske razine emisije ugljika, integracijom socijalne dimenzije u klimatsku strategiju i otkrivanjem rizika i prilika u vezi s klimatskim promjenama. U tom kontekstu, Strategijom grupacije u vezi s klimatskim promjenama (https://www.general.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate) definiraju se odluke i radnje koje grupacija poduzima za promicanje poštenog i društveno pravednog prijelaza na gospodarstvo nulte emisije stakleničkih plinova (engl. GHG). Uvedenim mjerama i strategijama grupacije omogućilo se praćenje emisija stakleničkih plinova društava u koja se ulaže i varijabli kojima se izravno utječe na emisije ugljika, poput fosilnih goriva / proizvodnje i potrošnje neobnovljive energije, a i gospodarenje njima, tomu namijenjenim strategijama koje se opisuju u nastavku. |
| | | 2. djelokrug: emisije stakleničkih plinova | 52,49 | | Iskazano u (tCO _{2e}) | |
| | | 3. djelokrug: emisije stakleničkih plinova | 6.411,02 | | Iskazano u (tCO _{2e}) | |
| | | Ukupne emisije stakleničkih plinova | 6.636,26 | | Iskazano u (tCO _{2e}) | |
| | 2. Ugljični otisak | Ugljični otisak | 374,87 | | Iskazano u (tCO _{2e} /€M ulaganja) | |
| 3. Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže | Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže | 697,59 | | Iskazano u (tCO _{2e} /€M prihoda) | Kako bi pokrenula prijelaz na gospodarstvo niske razine emisije ugljika, grupacija je, kao vlasnik imovine, postavila klimatske i ekološke ciljeve pridržavajući se pravila Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. Net Zero Asset Owner Alliance), koji je sazvao UN (https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/). | |
| 4. Izloženost društvima aktivnima u sektoru fosilnih goriva | Udio ulaganja u društva aktivna u sektoru fosilnih goriva | 10,65% | | | Kao članica Saveza, grupacija se obvezuje svoje investicijske portfelje prebaciti na nultu stopu emisija stakleničkih plinova do 2050. u skladu s maksimalnim porastom temperature od 1,5 stupnjeva Celzijevih iznad predindustrijskih temperatura, uzimajući u obzir najbolja dostupna znanstvena znanja, i redovito izvještavati o napretku uključujući i postavljanje srednjoročnih ciljeva svakih pet godina. | |
| 5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora | Udio potrošnje neobnovljive energije i proizvodnje neobnovljive energije društava u koja se ulaže iz neobnovljivih izvora energije u usporedbi s obnovljivim izvorima energije, izražen kao postotak ukupnih izvora energije | 84.07% | | | Za korporativni (vlasnički kapital i fiksni prihod) investicijski portfelj, grupacija se obvezala na smanjenje emisija stakleničkih plinova od 25 % do kraja 2024. godine (u usporedbi s osnovicom za kraj 2019. godine): trenutačno se ciljem koji je postavila grupacija Generali obuhvaćaju emisije 1. djelokruga (izravne emisije u vezi s aktivnostima društva) i emisije 2. djelokruga (neizravne emisije iz energije koju je kupilo društvo) u skladu s protokolom za postavljanje ciljeva Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. NZAOA); usprkos tome, grupacija Generali radi u kontekstu Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija na postupnom uključivanju emisija 3. djelokruga u postavljene ciljeve, a to je cilj u čiju svrhu cijela financijska industrija radi na poboljšanju kvalitete podataka, definiranju metodologija i računovodstvenih standarda. Kako bi ispunila svoje obveze, grupacija u svoju strategiju ulaganja i odluke definira i implementira kombinaciju specifičnih pristupa ESG-a (pojednosti u odlomku 2.3): – negativan probir: definiranjem ograničenja ulaganja u aktivnosti / sektore / izdavatelje kojima se najviše utječe na klimatske promjene, uz poseban naglasak na društva aktivna u sektoru fosilnih goriva: isključenja grupacije Generali iz ulaganja u termalni ugljen (uključujući postupno ukidanje, do | |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|--|---|-------------------|---------------------|-------------------------------|---|
| | | | | | <p>2030., za ulaganja u zemlje OECD-a i do 2040. u ostatku svijeta) i nekonvencionalnu naftu i nekonvencionalni plin</p> <p>– pozitivan probir / integracija ESG-a: postupno uvođenje u izrade portfelja i raspodjelu i onih razmatranja u vezi s klimom, a za procjenu relevantnih sektora i izdavatelja na temelju njihova puta ka dekarbonizaciji</p> <p>– održiva ulaganja: postavljanjem namjenskog programa ulaganja, uz cilj na razini grupacije za ulaganje 8,5 do 9,5 milijardi EUR u „zelene” i održive obveznice do 2025.; ovim ulaganjima doprinosi se financiranju prijelaza na održivije gospodarstvo uz manji intenzitet emisija ugljika</p> <p>– aktivno vlasništvo: (i) postavljanjem ciljeva uključivanja do kraja 2024. godine na n. 20 društava portfelja, a koja predstavljaju najveće emisije stakleničkih plinova, da bi se utjecalo na njihov plan prijelaza u svijet nulte stope emisije 2050. (ii) usklađivanjem prakse glasovanja grupacije s obvezom nulte stope emisije i upotrebom glasova za pozivanje društava na odgovornost kada ona ne postiču zadovoljavajuć napredak u rješavanje klimatskih promjena ili ne pružaju podršku u ublažavanju klimatskih promjena. Za detaljne informacije pogledajte stranice 12 – 13 „Izješća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.” grupacije Generali.</p> <p>Daljnje aktivnosti planirane za ispunjenje obveze u vezi s klimatskim promjenama i smanjenjem emisije stakleničkih plinova jesu:</p> <p>– sektor nafte i plina: Generali je usklađen s pozicioniranjem Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. NZAOA) u vezi s naftom i plinom. Grupacija Generali razmotrit će načine implementacije preporuka Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. NZAOA) u vezi s naftom i plinom u svojem pristupu u vezi s ulaganjem i aktivnim vlasništvom, a kako se navodi u javno dostupnom dokumentu (https://www.unepfi.org/industries/position-on-oil-and-gas-sector/)</p> <p>– glasovanje: Grupacija Generali poboljšala je svoja načela glasovanja o ublažavanju klimatskih promjena i prilagodbi klimatskim promjenama uvođenjem specifičnih načela koja vrijede od 2023., za procjenu klimatskih planova društava (mišljenje o klimi), a na temelju istih očekivanja kojima grupacija Generali teži u svojim nastojanjima. Načelima grupacije podržavaju se rezolucije o klimi koje predlažu dioničari i opetovano savjetodavno glasovanje o klimatskom planu (mišljenje o klimi).</p> |
| 6. Intenzitet potrošnje energije po sektoru koji ima velik učinak na klimu | Potrošnja energije u jedinici GWh po milijunu EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektoru velika učinka na klimu: | – | – | – | Grupacija Generali integrira potrošnju energije u procjenu učinaka društva na klimu i okoliš u usporedbi s konkurentima u sektoru: |
| | Oznaka NACE A (poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo) | N/A | | Iskazano u (GWh / €M prihoda) | – negativan probir / pozitivan probir: za sektore velika učinka na klimu, poput energetike i komunalnih usluga, potrošnja energije jedan je od ulaznih podataka koji se upotrebljavaju za izgradnju ocjena ESG-a kojima se grupacija koristi u postupku ulaganja. To uključuje i isključenje iz ulaganja društava koja zaostaju u strategiji Europskih standarda i smjernica (ESG) (negativan probir) i integraciju učinka Europskih standarda i smjernica (ESG) u izgradnju portfelja (pozitivan probir/ integracija ESG-a) |
| | Oznaka NACE B (rudarstvo i vađenje) | N/A | | Iskazano u (GWh / €M prihoda) | |
| | Oznaka NACE C (proizvodnja) | 0,81 | | Iskazano u (GWh / €M prihoda) | Potrošnja energije društava u koja se ulaže čimbenik je koji se također uzima u obzir pri dekarbonizaciji investicijskog portfelja i kojim se utječe na postizanje ciljeva dekarbonizacije grupacije: potrošnjom energije potiču se emisije ugljika društva, koji nastaje iz kupljene energije, što čini 2. djelokrug emisija ugljika koje se razmatraju u ciljevima grupacije. Kao takva, potrošnja energije društava pokazatelj je |
| | Oznaka NACE D (opskrba električnom energijom, plinom, parom) | N/A | | Iskazano u (GWh / €M prihoda) | |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje | |
|-----------------------------------|---|--|---------------------------------|--------------|---|---|
| | | i klimatizacija) Oznaka NACE E (opskrba vodom, uklanjanje otpadnih voda, gospodarenje otpadom te djelatnosti sanacije okoliša) Oznaka NACE F (građevinarstvo) Oznaka NACE G (trgovina na veliko i na malo; popravak motornih vozila i motocikala) Oznaka NACE H (prijevoz i skladištenje) Oznaka NACE L (poslovanje nekretninama) | N/A N/A N/A N/A N/A | | Iskazano u (GwH / €M prihoda) Iskazano u (GwH / €M prihoda) Iskazano u (GwH / €M prihoda) Iskazano u (GwH / €M prihoda) Iskazano u (GwH / €M prihoda) | koji treba pratiti, posebno za sektor intenzivnih emisija ugljika, a da bi se procijenio učinak tog sektora na ciljeve grupacije u vezi s dekarbonizacijom. |
| Bioraznolikost | 7. Aktivnosti kojima se negativno utječe na osjetljiva područja biološke raznolikosti | Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a kojima su mjesta rada / djelatnosti smještene u područja osjetljiva u pogledu biološke raznolikosti, ili blizu takvih područja, a na kojima se aktivnostima tih društava u koje se ulaže negativno utječe na ta područja | 0,00% | | | <p>Tema bioraznolikosti trenutno je integrirana u sljedeće pristupe ESG-a koje grupacija Generali primjenjuje na svoju odluku o ulaganju:</p> <ul style="list-style-type: none"> – negativan probir: Generali isključuje ulaganja u društva (i) koja su uključena u ozbiljne štete za okoliš, što uključuje slučajeve u kojima se aktivnostima društva negativno utječe na biološku raznolikost osjetljivih područja ili, općenito, u bilo koje društvo čijom se djelatnošću izazvao ozbiljan i opsežan učinak na biološku raznolikost (npr. vađenje katranskog pijeska) (ii) osobito niske ocjene ESG-a (zaostajanja) u odnosu na slične sektore, gdje je tema bioraznolikosti također integrirana u ocjenu ESG-a primijenjenu za provjeru portfelja, uz posebno pridavanje pažnje svim incidentima i kontroverzama u vezi s bioraznolikošću, posebno onima relevantnima za analizu sektora visoka potencijala učinka na područja osjetljiva u pogledu biološke raznolikosti (poput energije, materijala, industrije, komunalnih usluga) – aktivno vlasništvo: grupacija Generali uskladila je načela glasovanja grupacije sa sadržajem Ciljeva zaštite okoliša Uredbe EU-a o taksonomiji 2020/852 i upotrebljava glasove za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na područja osjetljiva u pogledu biološke raznolikosti. Za detaljne informacije o uključivanju pogledajte 15. stranicu, a o glasovanju pogledajte stranice 39 i 47 „Izješća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.“ grupacije Generali. <p>Daljnje aktivnosti planirane za bioraznolikost jesu:</p> <ul style="list-style-type: none"> – aktivno vlasništvo: i) grupacija Generali planira, od 2023., provesti plan uključivanja svojega investicijskog portfelja, a koji se bavi rizikom za bioraznolikost, dijalogom s društvima povijesno kontroverznima u vezi s bioraznolikošću, a kako bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilnih primitaka; ii) grupacija Generali poboljšala je svoja načela glasovanja u vezi s bioraznolikošću, na snazi od 2023., kako bi se od društava zahtijevala pažljiva procjena rizika u vezi s materijalnim čimbenicima za okoliš (i da objave rezultate takve procjene, mjere gospodarenja koje su na snazi i postignute rezultate) i da bi se njihovi direktori smatrali odgovornima u situacijama ozbiljnih ili sustavnih kršenja ili |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|-----------------------------------|---|-------------------|---------------------|---------------------------------|--|
| Voda | 8. Emisije u vodu Tone emisija u vodu koje su proizvela društva u koja se ulaže po milijunu uloženi EUR, izražene kao ponderirani prosjek | N/A | | Iskazano u (tone / €M ulaganja) | <p>nedostatka postupaka i mehanizama usklađenosti.</p> <p>Tema gospodarenja vodama trenutno je integrirana u sljedeće pristupe ESG-a koje grupacija Generali primjenjuje:</p> <p>– negativan probir: u grupaciji Generali integrira se razmatranje na razini sektora u pristupima u vezi s Europskim standardima i smjericama (ESG), primjenom ocjena ESG-a u procjeni ulaganja (npr. i-sključujući zaostajanja u vezi s ESG-om). Primijenjenom ocjenom ESG-a u obzir se uzimaju, gdje je to relevantno za dotični sektor (npr. energija, materijali, komunalne usluge), i ključne teme poput nedostatka vode i opći okvir društva, za upravljanje vodnim resursima i smanjenje učinka na okoliš. Posebna se pažnja pridaje kontroverzama u vezi s otrovnim emisijama uključujući izlivanje i ispuštanja vode, a kojima se izaziva ozbiljan učinak na okoliš i lokalne zajednice. Društva uključena u vrlo ozbiljne kontroverzice u pogledu emisija u vodu mogu se isključiti iz ulaganja grupacije u skladu s okvirom negativnog probira za kontroverzice u vezi s ESG-om</p> <p>– aktivno vlasništvo: (i) uključivanje u vezi s popisom prioritarnih društava u kojih postoji povijest kontroverzice u vezi s vodom, a da bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilne naknade za rukovoditelje; (ii) usklađivanje načela grupnog glasovanja sa sadržajem Ciljeva zaštite okoliša Uredbe EU-a o taksonomiji 2020/852 i upotrebljavanje glasova za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na područja osjetljiva u pogledu biološke raznolikosti. Za detaljne informacije o uključivanju pogledajte 15. stranicu, a o glasovanju pogledajte stranice 39 i 47 „Izvešća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.“ grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje jesu:</p> <p>- aktivno vlasništvo: i) grupacija Generali planira, od 2023., provesti plan uključivanja svojega investicijskog portfelja, a koji se bavi rizikom za vodu, dijalogom s društvima povijesno kontroverznima u vezi s bioraznolikošću, a kako bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilnih primitaka; ii) grupacija Generali poboljšala je svoja načela glasovanja u vezi s bioraznolikošću, na snazi od 2023., kako bi se od društava zahtijevala pažljiva procjena rizika u vezi s materijalnim čimbenicima za okoliš (i da objave rezultate takve procjene, mjere gospodarenja koje su na snazi i postignute rezultate) i da bi se njihovi direktori smatrali odgovornima u situacijama ozbiljnih ili sustavnih kršenja ili nedostatka postupaka i mehanizama usklađenosti.</p> |
| Otpad | 9. Omjer opasnog i radioaktivnog otpada Tone opasnog i radioaktivnog otpada, koje su proizvela društva u koja se ulaže po milijunu uloženi EUR, izražene kao ponderirani prosjek | 2,94 | | Iskazano u (tone / €M ulaganja) | <p>Tema otpada trenutno je integrirana u sljedeće pristupe ESG-a koje grupacija Generali primjenjuje:</p> <p>– negativan probir: u grupaciji Generali integrira se razmatranje na razini sektora u pristupima u vezi s Europskim standardima i smjericama (ESG), primjenom ocjena ESG-a u procjeni ulaganja (npr. isključujući zaostajanja u vezi s ESG-om). Primijenjenom ocjenom ESG-a u obzir se uzimaju, gdje je to relevantno za dotični sektor (npr. energija, materijali, kemikalije, komunalne usluge), i ključne teme poput praksi društva u pogledu gospodarenja otpadom, a uključujući gospodarenje bilo kojim opasnim otpadom i radioaktivnim otpadom uz posebno pridavanje pažnje svim kontroverzama ili nesavjesnim postupanjima s time u vezi. Društva uključena u vrlo ozbiljne kontroverzice u pogledu otpada mogu se isključiti iz ulaganja grupacije u skladu s okvirom negativnog probira za kontroverzice u vezi s ESG-om</p> |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|--|---|--|---------------------|--------------|---|
| | | | | | <p>– aktivno vlasništvo: (i) uključivanje u vezi s popisom prioritetnih društava u kojih postoji povijest kontroverzi u vezi s otpadom, a da bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilne naknade za rukovoditelje; (ii) usklađivanje načela grupnog glasovanja sa sadržajem Ciljeva zaštite okoliša Uredbe EU-a o taksonomiji 2020/852 i upotrebljavanje glasova za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na područja osjetljiva u pogledu biološke raznolikosti. Za detaljne informacije o uključivanju pogledajte 15. stranicu, a o glasovanju pogledajte stranice 39 i 47 „Izvešća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.“ grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje jesu:</p> <p>– aktivno vlasništvo: i) grupacija Generali planira, od 2023., provesti plan uključivanja svojega investicijskog portfelja, a koji se bavi rizikom u vezi s otpadom, dijalogom s društvima povijesno kontroverznima u vezi s bioraznolikošću, a kako bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilnih primitaka; ii) grupacija Generali poboljšala je svoja načela glasovanja u vezi s otpadom, na snazi od 2023., kako bi se od društava zahtijevala pažljiva procjena rizika u vezi s materijalnim čimbenicima za okoliš (i da objave rezultate takve procjene, mjere gospodarenja koje su na snazi i postignute rezultate) i da bi se njihovi direktori smatrali odgovornima u situacijama ozbiljnih ili sustavnih kršenja ili nedostatka postupaka i mehanizama usklađenosti.</p> |
| POKAZATELJI ZA SOCIJALNA PITANJA I PITANJA U VEZI SA ZAPOSLENICIMA, POŠTIVANJEM LJUDSKIH PRAVA, BORBOM PROTIV KORUPCIJE I PODMIČIVANJEM | | | | | |
| Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima | 10. Kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (engl. OECD) za multinacionalna društva | Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a koja su bila uključena u kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UNGC) ili smjernica OECD-a za multinacionalna društva | 0,00 % | | <p>Kršenja načela poput Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UNGC) ili smjernica OECD-a integrirana su u pristupe ESG-a koje primjenjuje grupacija Generali:</p> <p>– negativan probir: u skladu s obvezama grupacije, Generali isključuje ulaganja u društva uključena u ozbiljne kontroverze u pogledu ESG-a, poput kršenja ljudskih prava, šteta za okoliš i korupcije. Društva koja su možebitno uključena u takva teška kršenja otkrivaju se pružateljem podataka ESG-a, procjenjuju se i interno (kada se smatraju relevantnima na temelju materijalnosti) i, ako se sumnja potvrdi, uvrštavaju se na „Popis nepoželjnih“.</p> <p>Kontroverze u vezi s ESG-om također se ubrajaju u ocjenu ESG-a – svakom relevantnom kontroverzom u pogledu ESG-a mogu se istaknuti problemi u okviru društva u vezi s ESG-om i smanjiti ocjenu izdavatelja u vezi s ESG-om.</p> <p>Pogledajte odjeljak „Smjernica grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo“ (poveznica za mrežno mjesto) za cjelovit prikaz pristupa grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: (i) poslovanje s društvima loše prakse ESG-a, koja unatoč tomu pokazuju potencijal za pomak prema održivijem poslovnom ponašanju, uz pomoć delegiranih upravitelja imovinom u kontekstu aktivnosti upravljanja portfeljem; (ii) usklađivanje načela grupacije u vezi s glasovanjem sa sadržajem načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UNGC) i smjernica OECD-a za multinacionalna društva, a i upotreba glasova za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na društvena pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima. Za detaljne informacije o uključivanju</p> |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|---|---|-------------------|---------------------|--------------|--|
| | | | | | <p>pogledajte stranice 15 – 16, a o glasovanju pogledajte stranice 33, 34 i 44 „Izvješća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.“ grupacije Generali.</p> <p>Daljnje planirane radnje jesu:</p> <p>– aktivno vlasništvo (glasovanje): U grupaciji Generali unaprijedila su se načela glasovanja o pitanjima u vezi s društvom i zaposlenicima uvođenjem posebnih načela koja su na snazi od 2023., a da bi se od društava zahtijevalo da pažljivo procijene rizike u vezi s materijalnim društvenim čimbenicima (a i objava rezultata takve procjene, mjera gospodarenja koje su na snazi i postignutih rezultata) i da bi se njihove direktore smatralo odgovornima u situacijama ozbiljnih ili sustavnih kršenja ili nedostatka postupaka i mehanizama u vezi s usklađenošću.</p> |
| 11. Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost da bi se pratila usklađenost s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i smjernicama Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (engl. OECD) za multinacionalna društva | Udio ulaganja u društva u koja se ulaže bez politika za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UNGC) ili smjernicama OECD-a za multinacionalna društva ili mehanizama za rješavanje pritužbi/žalbi, a da bi se riješilo pitanje kršenja načela UNGC-a ili smjernica OECD-a za multinacionalna društva | 3,61% | | | <p>– Negativan probir: kao što je gore spomenuto, grupacija isključuje ulaganja u društva uključena u ozbiljne kontroverze u pogledu ESG-a, a kojima se krše načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i drugih relevantnih međunarodnih standarda. U slučajevima kada se u društvu takvi problemi pojave u portfelju, društvo se ocjenjuje za svoje postupke i za primjerenost svojih politika za sprječavanje, praćenje i upravljanje takvim incidentima. Kvaliteta politika za upravljanje kontroverzama u vezi s ESG-om i kršenje međunarodnih standarda također su ključna komponenta u procjeni ocjene društva u vezi s ESG-om – društvima u kojima su nedostatni ili neučinkoviti okviri dodijelit će se niža ocjena ESG-a (zaostajanja u vezi s ESG-om), čime se može dovesti do isključenja iz investicijskog portfelja grupacije Generali.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: (i) poslovanje s društvima loše prakse ESG-a, koja unatoč tomu pokazuju potencijal za pomak prema održivijem poslovnom ponašanju, uz pomoć delegiranih upravitelja imovinom u kontekstu aktivnosti upravljanja portfeljem; (ii) usklađivanje načela grupacije u vezi s glasovanjem sa sadržajem načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UNGC) i smjernica OECD-a za multinacionalna društva, a i upotreba glasova za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na društvena pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima. Za detaljne informacije o uključivanju pogledajte stranice 15 – 16, a o glasovanju pogledajte stranice 33, 34 i 44 „Izvješća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.“ grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje jesu:</p> <p>– aktivno vlasništvo (glasovanje): U grupaciji Generali unaprijedila su se načela glasovanja o pitanjima u vezi s društvom i zaposlenicima uvođenjem posebnih načela koja su na snazi od 2023., a da bi se od društava zahtijevala pažljiva procjena rizika u vezi s materijalnim društvenim čimbenicima (a i objava rezultata takve procjene, mjera gospodarenja koje su na snazi i postignutih rezultata) i da bi se njihove direktore smatralo odgovornima u situacijama ozbiljnih ili sustavnih kršenja ili nedostatka postupaka i mehanizama u vezi s usklađenošću.</p> |
| 12. Neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama | Prosječni neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama u društvima u koja se ulaže | -0,31% | | | <p>– Negativan probir: tema različitosti integrirana je u ocjenu ESG-a za društva, gdje se njome doprinosi ocjenjivanju okvira upravljanja društvom i politikama društva. Društvima u kojima su nedostatni ili neučinkoviti okviri dodijelit će se niža ocjena ESG-a (zaostajanja u vezi s ESG-om), čime se može dovesti do isključenja iz investicijskog portfelja grupacije Generali.</p> |
| 13. Raznolikost spolova u odborima | Prosječni omjer žena i muškaraca, članova uprave, u društvima u koja se ulaže, izražen kao postotak svih članova uprave | 40,78% | | | <p>– Aktivno vlasništvo: (i) grupacija Generali traži dijalog uz popis prioritetnih izdavalatelja koji bi, prema dostupnim informacijama, mogli poboljšati svoju (rodnu) raznolikost, pravednost i prakse uključivanja u ključnim temama rodne raznolikosti na razini odbora i uprave, a i rodni jaz u vezi s plaćama diljem</p> |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|---|---|-------------------|---------------------|--------------|--|
| | | | | | <p>organizacija; (ii) usklađivanje prakse glasovanja grupacije s internim strateškim obvezama grupacije Generali i upotreba glasova za pozivanje društava na odgovornost u situacijama loših praksi u pogledu zapošljavanja, rada i plaća. Za detaljne informacije o uključivanju pogledajte stranice 13 – 14, a o glasovanju pogledajte stranice 41 – 43 i „Izveštje grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.” grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje jesu:</p> <p>– aktivno vlasništvo (glasovanje): grupacija Generali poboljšala je svoja načela glasovanja u vezi s raznolikošću, pravednošću i uključivanjem, a uvođenjem posebnih načela koja stupaju na snagu od 2023. kako bi se predvidjelo da, u situacijama loše prakse zapošljavanja, rada i plaća, posebice kada su prakse društva ispod najboljih lokalnih standarda i kada nema dokaza da je društvo postiglo napredak ili da je spremno napredovati u ovom području, osiguravajuća društva Generali možda neće podržati ponovni izbor odgovornih direktora.</p> |
| 14. Izloženost kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje) | Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a koja su uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja | 0,00% | | | <p>– negativan probir: grupacija Generali iz svojih ulaganja isključuje izdavatelje koji su izravno uključeni u naoružanje i oružje kojim se uobičajenom uporabom krše temeljna humanitarna načela (kazetne bombe, nagazne mine, biološko i kemijsko oružje, oružje s osiromašenim uranom i nuklearno oružje, a kojima se krši Ugovor o neširenju oružja, engl. NPT). Isključenje je u skladu s obvezama grupacije i s relevantnim lokalnim propisima (talijanski zakon br. 220/2021).</p> <p>Pogledajte odjeljak „Smjernica grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo” (poveznica za mrežno mjesto) za cjelovit prikaz pristupa grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: prakse glasovanja grupacije Generali bile su u skladu s obvezama grupacije. Za detaljne informacije o glasovanju pogledajte stranicu 33 „Izveštja grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.” grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje jesu:</p> <p>– aktivno vlasništvo (glasovanje): U grupaciji Generali unaprijedila su se načela glasovanja o pitanjima u vezi s društvom i zaposlenicima uvođenjem posebnih načela koja su na snazi od 2023., a da bi se od društava zahtijevala pažljiva procjena rizika u vezi s materijalnim društvenim čimbenicima (a i objava rezultata takve procjene, mjera gospodarenja koje su na snazi i postignutih rezultata) i da bi se njihove direktore smatralo odgovornima u situacijama ozbiljnih ili sustavnih kršenja ili nedostatka postupaka i mehanizama u vezi s usklađenošću.</p> |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u JAVNA DRŽAVNA TIJELA I NADNACIONALNA TIJELA

| Pokazatelj štetnosti na održivost | | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|-----------------------------------|---|--|-------------------|---------------------|--|--|
| U vezi s okolišem | 15. Intenzitet stakleničkih plinova | Intenzitet stakleničkih plinova država u koje se ulaže | 439,22 | | Iskazano u (tCO ₂ / €M GDP) | Kao član Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. Net Zero Asset Owner Alliance), grupacija Generali predana je postizanju nulte stope emisija za investicijski portfelj (uključujući državna ulaganja) do 2050. godine. Grupacija trenutno radi unutar Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. NZAOA) na definiranju računovodstvenih standarda za emisije država i utvrđivanju okvira za postavljanje ciljeva za ulaganja javnih državnih tijela. U nadolazećim godinama, grupacija Generali dublje će istražiti temu i postaviti ciljeve dekarbonizacije za ulaganja javnih državnih tijela u skladu s razvojem protokola Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. NZAOA) za postavljanje ciljeva. Emisije ugljičnog dioksida javnih državnih izdavatelja također su uključene u procjenu klimatskog profila države, čime se doprinosi formiranju ocjene ESG-a implementirane u odluku o ulaganju grupacije i čime se može dovesti do isključenja iz ulaganja grupacije u slučaju da se za državu utvrdi da zaostaje u vezi s ESG-om. |
| U vezi s društvom | 16. Države u koje se ulaže, a koje su podložne kršenjima društvenih prava | Broj država u koje se ulaže, a koje su podložne kršenjima društvenih prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljen brojem svih država u koje se ulaže), kako se navodi u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, gdje je to primjenjivo, nacionalnom pravu | 0,00% | | | Negativan probir: pristupom grupacije Generali u pogledu isključenja za državu obuhvaća se sljedeće: – usklađenost / isključenje temeljeno na normama: izdavatelji za koje se smatra da nisu usklađeni s međunarodnim smjernicama i normama o pranju novca, financiranju terorizma ili poreznim praksama: – izdavatelji koji predstavljaju vrlo ozbiljne probleme u pogledu zaštite okoliša, društva ili upravljanja u vezi s pitanjima zaštite okoliša (krčenje šuma), društvenim pitanjima (vrlo teška kršenja ljudskih prava) i pitanjima upravljanja (korupcija) – osim toga, grupacija iz svojih ulaganja isključuje one koji zaostaju na temelju ocjene ESG-a, a kojom se u obzir uzimaju upotreba resursa i učinak na okoliš, društveni čimbenici i upravljanje državom. Ulaganja u suverene države grupacija provodi u skladu s međunarodnim sankcijama (SAD, EU, UN). Pogledajte odjeljak „Smjernica grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo” (poveznica za mrežno mjesto) za cjelovit prikaz pristupa grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom. |

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u NEKRETNINE

| Pokazatelj štetnosti na održivost | | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
|-----------------------------------|--|---|-------------------|---------------------|--------------|--|
| Fosilna goriva | 17. Izloženost fosilnim gorivima putem nekretnina | Udio ulaganja u nekretnine uključene u vađenje, skladištenje, transport ili proizvodnju fosilnih goriva | N/A | | | Generali je predan implementaciji ESG strategije u ulaganja u nekretnine i postavljen je cilj dostizanja nulte emisije do 2050. godine na razini grupacije. Osim toga, na razini grupacije definirali smo srednjoročne ciljeve do kraja 2024. godine; usklađivanje najmanje 30% vrijednosti portfelja nekretnina s putanjom globalnog zatopljenja od 1,5 °C, prema CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) modelu. |
| Energetska učinkovitost | 18. Izloženost energetske neučinkovitim nekretninama | Udio ulaganja u energetske neučinkovite nekretnine | N/A | | | Putem Generali Real Estate, specijaliziranog upravitelja imovine Grupe za nekretnine, Generali implementira specifični okvir i radnje za upravljanje glavnim negativnim utjecajima, uključujući dubinsku analizu održivosti za akvizicije, rješenja za analizu podataka za prikupljanje podataka o održivosti zgrada i angažman stanara također putem prijedloga zelenih najмова. Za više informacija o metodologijama i akcijama, pogledajte (https://www.generalirealestate.com/regulatory/). |

| Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u NEKRETNINE | | | | | |
|--|---------|-------------------|---------------------|--------------|--|
| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
| | | | | | S obzirom na 17 glavni štetni učinak: nekretninski portfelj većinom čine komercijalne/stambene zgrade, tako da je izloženost zgradama koje koriste fosilna goriva prema zadanim postavkama minimalna. U svakom slučaju, gore spomenuta dubinska analiza održivosti koja se provodi na svim ulaganjima osigurava da je svaka potencijalna izloženost uzeta u obzir pri donošenju odluke o ulaganju. S obzirom na 18. glavni štetni učinak: prethodno spomenuti cilj usklađivanja portfelja nekretnina prema cilju od 1,5 °C ambiciozan je plan u dugoročnoj perspektivi, kojim se zahtijeva razumijevanje posebnosti svake zgrade da bi se definirao namjenski plan provedbe. Unutar ovog djelokruga, od 2022. godine definiran je plan poboljšanja za pojedinačne nekretnine, a cilj je uskladiti te nekretnine u svrhu cilja dekarbonizacije postavljenog za 2050. i ostvariti ambicije grupacije u pogledu održivosti. Trenutačno se takav plan odnosi na glavni dio portfelja nekretnina (otprilike 24 milijarde (EUR) na razini grupacije i za rezultat će imati brojne preporuke, kako za kapitalne tako i za operativne izdatke, kratkoročno (2025.) i dugoročno (2050). Predloženim radnjama cilj je smanjenje emisija i poboljšanje energetske učinkovitosti, a mogu varirati na sljedeći način: obnove (lake ili teške), nadogradnje sustava, promjene u energetske mješavini i uključivanje u vezi sa stanarima. |

Tablica 2 – dodatni klimatski i ostali pokazatelji u vezi s okolišem

| Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE | | | | | |
|---|---|---|---------------------|--------------|---|
| KLIMATSKI POKAZATELJI I OSTALI POKAZATELJI U VEZI S OKOLIŠEM | | | | | |
| Pokazatelj štetnosti na održivost | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Obrazloženje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
| Emisije | 4. Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika | Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika usmjerenih na usklađivanje s Pariškim sporazumom | 32,52 % | | Predanost grupacije u pogledu klime dugoročna je i usmjerena prema budućnosti. Kao član Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. Net Zero Asset Owner Alliance), grupacija se obvezuje svoje investicijske portfelje prebaciti na nultu stopu emisije stakleničkih plinova do 2050. u skladu s maksimalnim porastom temperature od 1,5 stupnjeva Celzijevih iznad predindustrijskih temperatura. Za korporativni (vlasnički kapital i fiksni prihod) investicijski portfelj, grupacija je postavila srednjoročni cilj smanjenja emisija stakleničkih plinova od 25 % do kraja 2024. godine (u usporedbi s osnovicom za kraj 2019. godine). U tom kontekstu, obveze društava u pogledu dekarbonizacije ključna su komponenta strategije dekarbonizacije: društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika neće doprinijeti dekarbonizaciji portfelja, što je osobito važno za sektore intenzivnih emisija ugljika poput komunalnih usluga, energije ili materijala. U ovu svrhu grupacija postupno uvodi u izrade portfelja i raspodjelu i onih razmatranja u vezi s klimom, a za procjenu relevantnih sektora i izdavatelja na temelju njihova puta ka dekarbonizaciji. Posebice, klimatski ciljevi društava sastavni su dio ocjena ESG-a koje grupacija primjenjuje i za negativne i za pozitivne pristupe probira. |

| Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE | | | | | |
|---|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>Štoviše, kada je riječ o pristupu aktivnog vlasništva, grupacija Generali (i) postavila je ciljeve angažmana do kraja 2024. godine na n. 20 društava portfelja, a koja predstavljaju najveće emisije stakleničkih plinova, da bi se utjecalo na njihov plan prijelaza u svijet nulte stope emisije 2050. (ii) uskladila je načela glasovanja grupacije s obvezom nulte stope emisije i upotrebom glasova za pozivanje društava na odgovornost kada ona ne postižu zadovoljavajući napredak u rješavanju klimatskih promjena ili ne pružaju podršku u ublažavanju klimatskih promjena. Za detaljne informacije pogledajte stranice 12 – 13 „Izvešća grupacije o aktivnom vlasništvu za 2022.“ grupacije Generali.</p> <p>Uz ove stalne obveze, grupacija Generali kontinuirano razvija svoju klimatsku strategiju da bi se uključile nove radnje i inicijative, poput poboljšanja načela glasovanja o ublažavanju klimatskih promjena i prilagodbi klimatskim promjenama uvođenjem specifičnih načela koja vrijede od 2023., za procjenu klimatskih planova društava (mišljenje o klimi), a na temelju istih očekivanja kojima grupacija Generali teži u svojim nastojanjima. Načelima grupacije podržavaju se rezolucije o klimi koje predlažu dioničari i opetovano savjetodavno glasovanje o klimatskom planu (mišljenje o klimi).</p> |

Tablica 3 – dodatni pokazatelji za socijalna pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštivanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i podmićivanjem

| Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u JAVNA DRŽAVNA TIJELA I NADNACIONALNA TIJELA | | | | | | |
|---|---|---|-------------------|---------------------|------------|---|
| DODATNI POKAZATELJI ZA SOCIJALNA PITANJA I PITANJA U VEZI SA ZAPOSLENICIMA, POŠTIVANJEM LJUDSKIH PRAVA, BORBOM PROTIV KORUPCIJE I PODMIĆIVANJEM | | | | | | |
| Pokazatelj štetnosti na održivost | | Metrika | Učinak [godina n] | Učinak [godina n-1] | Objasnenje | Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje |
| Upravljanje | 22. Nekooperativne porezne jurisdikcije | Ulaganja u jurisdikcije na EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe | 0,00 % | | | <p>– Negativan probir: negativnim probirom koji grupacija primjenjuje za javne državne izdavatelje obuhvaćaju se ulaganja u države za koje se smatra da nisu usklađene s međunarodnim smjernicama i normama o pranju novca, financiranju terorizma ili poreznim praksama. Točnije, države s EU-ova popisa nekooperativnih jurisdikcija isključene su iz ulaganja, a svaka preostala izloženost se prekida. Pogledajte odjeljak „Smjernica grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo“ (poveznica za mrežno mjesto) za cjelovit prikaz pristupa grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom.</p> |

2.3 OPIS POLITIKA ZA IDENTIFICIRANJE I ODREĐIVANJE PRIORITETA GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Politike za identificiranje i određivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti

Održivost je ishodište strategije grupacije Generali, a njome se oblikuje način na koji se donose odluke i time grupaciju Generali vodi u smjeru generativne grupacije vođene učinkom, sposobne stvoriti zajedničku vrijednost.

Cilj grupacije jest pozitivno utjecati na dionike, u pogledu društvenog učinka i učinka na okoliš, integracijom održivosti u temeljno poslovanje i postupke.

Da bi jamčila potpunu provedbu svoje strategije održivosti, grupacija povremeno provodi procjenu materijalnosti da bi se utvrdili relevantni čimbenici održivosti kojima se može značajno utjecati na stvaranje vrijednosti grupacije (financijska perspektiva) i/ili kojima se mogu generirati značajni učinci na ljude ili okoliš (perspektiva učinka). Utvrđeni čimbenici održivosti predložili su se kao ključni pokretači strategije grupacije u vezi s poslovanjem i održivošću.

Ulaganja osiguravajućih društava grupacije imaju središnju ulogu u oblikovanju i provedbi strategije grupacije, a u to se ubrajaju i specifični ciljevi održivosti.

U tom smislu, grupacija:

- propisno razmatra i uključuje relevantne čimbenike održivosti relevantne za strategiju ulaganja⁵:
 - koji su se identificirali kao značajni za strategiju grupacije u skladu s procjenom materijalnosti
 - kojima se grupacija može izložiti značajnom riziku u vezi s održivošću⁶
 - za koje se grupacija obvezala upravljati potencijalnim negativnim učincima, a koji su se generirali njezinim odlukama o ulaganju
 - kojima se potiču mogućnosti ulaganja integracijom specifičnih ciljeva održivog ulaganja uz financijske ishode i ciljeve
- definirala je okvir za integraciju gore navedenih čimbenika održivosti u ulaganja (u daljnjem tekstu „okvir”) kojim se, implementacijom specifičnih pristupa inkorporacije ESG-a, osiguravajućim društvima grupacije omogućuje da upravljaju glavnim štetnim učincima s time u vezi (za pokazatelje glavnih štetnih učinaka kojima se daje prioritet pogledajte odlomak 2.5).

Okvir se interno formalizirao politikom grupacije za upravljanje ulaganjima i smjernicom grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo (prethodno smjernicu za odgovornu investicijsku skupinu), koje sadrže sve metodološke pristupe koje je grupacija definirala 2022. godine.

Upravljanje

Grupacija je uspostavila integrirano upravljanje kojim se obuhvaćaju sve organizacijske razine, a da bi se jamčili definicija, implementacija i praćenje okvira.

- **Upravni odbor** odobrio je:
 - u ožujku 2019. Politiku grupacije za održivost, kojom se definira okvir za utvrđivanje, procjenu rizika i prilika i upravljanje rizicima i prilikama u vezi s okolišnim, društvenim i upravljačkim čimbenicima („čimbenici ESG-a”) u skladu sa svojim ciljem poticanja održivog razvoja poslovnih aktivnosti i generiranja vrijednosti koja traje tijekom vremena
 - u lipnju 2022. Politiku grupacije za upravljanje ulaganjima, kojom se definiraju načela za proaktivnu integraciju čimbenika održivosti u postupak ulaganja u svim klasama imovine, podržavajući postizanje financijskih povrata

⁵ Uključivanje čimbenika održivosti u postupak ulaganja temelji se na različitim elementima, poput dostupnosti i kvalitete podataka, istraživanja i analize ESG-a za informiranje o postupku donošenja odluka o ulaganju, upotrebe postojanih i nadaleko priznatih metodologija i instrumenata, procjene učinaka na profil financijskog rizika/povrata portfelja i primjenjivih referencijskih propisa.

⁶ Čl. 2., stavak 22. Uredbe (EU) 2019/2088: „rizik održivosti” znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja;

i društvenog dobra.

- **Glavni izvršni direktor grupacije** odobrio je, u svibnju 2023., ažuriranu „Smjernicu grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo”, formalizirajući okvir (sve metodološke pristupe, ishode i ciljeve za integraciju održivosti u ulaganja) koji je definirao **glavni direktor**.
- **Odbor za odgovorna ulaganja grupacije** (glavni direktor za ulaganja grupacije, glavni direktor za rizike grupacije, voditelj ureda glavnog direktora za održivost grupacije, glavni financijski direktor grupacije), uspostavljen na razini sjedišta grupacije, ima savjetodavnu ulogu za glavnog direktora u vezi s odlukama u pogledu smjernica, ishoda i ciljeva, a u vezi s okvirom i nadzorom njihove provedbe.
- **Glavni direktor za ulaganja grupacije** odgovoran je za provedbu okvira, u skladu s ciljevima koje je definirao glavni direktor, i za njegov nadzor.
- Na razini pravnog subjekta, svaki **lokalni glavni direktor za ulaganja** odgovoran je za provedbu okvira i njegovo prenošenje u ugovore o strategiji ulaganja s delegiranim upraviteljima imovinom.

Okvir za izravna ulaganja:

Okvirom za upravljanje glavnim štetnim učincima u vezi s izravnim ulaganjima predviđaju se sljedeći pristupi koji će se primjenjivati samostalno ili u kombinaciji, a na temelju različitih portfelja i klasa imovine kojima se upravlja:

1. negativan probir
2. pozitivan probir
3. integracija ESG-a
4. održiva ulaganja
5. aktivno vlasništvo (glasovanje i angažman uz pomoć punomoći).

1. Grupacija utvrđuje i ublažava glavne štetne učinke uglavnom primjenom pristupa negativnog probira, čija je primjena obvezna za portfelje Općeg računa grupacije. Pristupu negativnog probira cilj je, iz opsega ulaganja grupacije, isključiti one izdavatelje, sektore ili aktivnosti u kojih je loša praksa ESG-a ili koji nisu usklađeni s klimatskom strategijom grupacije, kojom bi se potencijalno moglo utjecati na njihov dugoročni financijski učinak i/ili izložiti grupaciju većim rizicima u vezi s održivošću i reputacijom. Štoviše, isključivanjem specifičnih aktivnosti / sektora / izdavatelja koji imaju negativan učinak na okoliš i društvo, grupaciji se omogućuje smanjenje i ublažavanje štetnih učinaka na čimbenike održivosti.

Pristupom negativnog probira predviđaju se sljedeće vrste isključenja:

- isključenje kontroverzi za gospodarske subjekte i javne državne izdavatelje, kojim se u obzir uzimaju ozbiljnost kontroverze i učinak na društvo i okoliš
- isključenje zaostalih u vezi s ESG-om⁷ za gospodarske subjekte i javne državne izdavatelje, služeći se ocjenom ESG-a dodijeljene izdavatelju na temelju relevantnih pokazatelja ESG-a, uključujući sve primjenjive pokazatelje štetnog učinka
- isključivanje sektora i kontroverznih aktivnosti za gospodarske subjekte, posebice
 - isključenje sektora ugljena za gospodarske subjekte
 - nekonvencionalna nafta i nekonvencionalni plin: isključivanje frakturiranog, arktičkog i katranskog pijeska za gospodarske subjekte
 - isključenje nekonvencionalnog oružja za gospodarske subjekte.

2., 3., 4., 5. Kao dodatne slojeve za ublažavanje glavnih štetnih učinaka, grupacija je definirala sljedeće pristupe:

- pozitivan probir: primjenom filtara na djelokrug u pogledu vrijednosnih papira, izdavatelja, ulaganja, sektora ili drugih financijskih instrumenata grupaciji se omogućuje ulaganje u izdavatelje ili projekte odabrane i zbog njihove pozitivne izvedbe u pogledu ESG-a⁸ u odnosu na konkurente, a prema različitim kriterijima (npr. industrija, sektor, geografija,

⁷ Izdavatelji koji podbacuju u usporedbi s konkurentima u svojem sektoru (u slučaju gospodarskih subjekata) ili državama (u slučaju javnih državnih izdavatelja).

⁸ Procijenjeno ocjenama ESG-a (jedna ocjena ili više njih, interno ili vanjskim pružateljima ESG-a).

regije, poslovne aktivnosti i prakse, proizvodi i usluge itd.) i uz pristup koji je najbolji u klasi, u opsegu djelatnosti i/ili u pogledu truda, a koji proizlazi iz analize ESG-a

- integraciju ESG-a: eksplicitnim i sustavnim uključivanjem materijalnih čimbenika održivosti (upotrebom kvalitativnih i kvantitativnih informacija ESG-a) u investicijske analize i odluke grupaciji se omogućuju bolje upravljanje rizicima, poboljšanje povrata i ublažavanje glavnog štetnog učinka na čimbenike održivosti
- održiva ulaganja: definiranjem specifičnih strategija ulaganja, za različite klase imovine, a usmjerenih na podupiranje ulaganja koja imaju karakteristike održivosti, grupaciji se omogućuje stvaranje dugoročne vrijednosti za cijelo društvo
- aktivno vlasništvo (glasovanje): budući da su odluke koje su se donijele na glavnim skupštinama društava u koja se ulaže najvažnije za postizanje njihovih dugoročnih strategija, grupacije usvaja načela i kriterije, uključujući i razmatranje materijalnih čimbenika održivosti i rizika, u definiciji odluke o glasovanju u skladu s interesima grupacije i njezinih klijenata. Za pristup u vezi s uključivanjem, pogledajte odlomak 3.4.

Okvir za neizravna ulaganja

Investicijskim modelom grupacije predviđaju se ulaganja uz pomoć namjenskih strategija, ali i investicijskih fondova kojima upravljaju upravitelji imovinom koji su u grupaciji interni ili eksterni (tj. neizravna ulaganja).

Za ova ulaganja, grupacija je definirala skup kriterija ESG-a za provjeru (i za likvidne i privatne fondove i fondove u vezi s imovinom) da bi procijenila strategiju ESG-a upravitelja imovinom i usklađenost s nekim obvezama koje je preuzela grupacija, poput ograničenja na termalni ugljen, značajnih kontroverzi i nekonvencionalnog oružja, transparentnosti i predanost borbi protiv klimatskih promjena.

Štoviše, stalni dijalog s upraviteljima imovinom fondova u koje grupacija ulaže ključni je element kojim joj se omogućuje promicanje potreba za integracijom održivosti prema njima, osobito kada se procjenom politika upravitelja imovinom utvrđuju neka pitanja koja, iako ne predstavljaju element prodaje, mogu predstavljati područja za poboljšanje.

Za dodatne pojedinosti pogledajte „Smjernicu grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo”, koja će se objaviti na mrežnom mjestu).

Nekretnine

Ulaganja u nekretnine (i izravna i neizravna) provodi specijalizirano društvo za nekretnine (engl. AM Cos) grupacije Generali, za upravljanje imovinom (društva grupacije Generali za upravljanje imovinom, za nekretnine; engl. RE GAM Cos) i temelji se na sljedećim načelima:

U vezi s izravnim ulaganjima⁹:

- nabava posla: materijalni čimbenici održivosti utvrđuju se tijekom pregleda, dubinske analize i u planiranju novih razvoja i velikih renoviranja. Čimbenici održivosti istražuju se procjenom potencijala za poboljšanja, utvrđivanjem naslijeđenih problema i analizom učinka čimbenika održivosti, poput fizičkih rizika u pogledu klime ili standarda energetske učinkovitosti. Treba razmotriti i kako se tim čimbenicima – i kvalitetom relevantne lokalne infrastrukture – može utjecati na vrednovanje imovine
- odluka o ulaganju: odluka relevantnih tijela za donošenje odluka u vezi s ulaganjem potkrijepit će se odgovarajućom procjenom uključujući sve materijalne rizike u pogledu održivosti, strategije ublažavanja, troškova s time u vezi i pretpostavki utvrđenih tijekom postupka dubinske analize
- vlasništvo: čimbenici održivosti uključeni su u upravljanje imovinom (uključujući i certifikaciju), odabir i praćenje vanjskih ovlaštenih upravitelja imovinom i implementirani u obveze uključivanja sa stanarima (poput „zelenih” najмова i informativnih kampanja) čijim se ponašanje utječe na čimbenike održivosti zgrada, poput upotrebe energije i recikliranja.

Kada je riječ o ulaganjima u fondove za nekretnine kojima upravljaju treći upravitelji imovinom, RE GAM Cos (zaduženi za odabir i praćenje) čine sljedeće:

- u obzir uzimaju kriterije za uključivanje ESG-a za odabir i praćenje privatnih fondova i fondova za nekretnine (ref. prilog III., 2. odlomak)

⁹ U to se ubrajaju i ulaganja u rezervirana društva za nekretnine (engl. RE UCI) kojima upravljaju društva grupacije Generali za upravljanje imovinom, za nekretnine (engl. RE GAM Cos).

- nadziru i, prema potrebi, uključuju upravitelje imovinom treće strane, u vezi s politikama, sustavima i resursima kojima se koristi za uključivanje čimbenika održivosti u skladu s načelima koje je usvojila grupacija.

Klimatske promjene

Klimatske promjene jesu tema od ključne važnosti za grupaciju; kako u smislu mogućeg negativnog učinka koji imamo svojim investicijskim izborima, tako i u smislu rizika u pogledu klime kojem su naša ulaganja izložena.

Grupacija je predana promicanju tranzicije prema gospodarstvu niske razine emisije ugljika, integracijom socijalne dimenzije u klimatsku strategiju i otkrivanjem rizika i prilika u vezi s klimatskim promjenama.

U tom kontekstu, Strategijom grupacije u vezi s klimatskim promjenama definiraju se odluke i radnje koje grupacija poduzima za promicanje poštenog i društveno pravednog prijelaza na gospodarstvo nulte emisije stakleničkih plinova kao izdavatelj, kao vlasnik imovine i kao pokrovitelj.

Kako bi pokrenula prijelaz na gospodarstvo niske razine emisije ugljika, grupacija je, kao vlasnik imovine, postavila klimatske i ekološke ciljeve pridržavajući se pravila Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. Net Zero Asset Owner Alliance), koji je sazvao UN. Kao članica Saveza, grupacija se obvezuje svoje investicijske portfelje prebaciti na nultu stopu emisija stakleničkih plinova do 2050. u skladu s maksimalnim porastom temperature od 1,5 stupnjeva Celzijevih iznad predindustrijskih temperatura, uzimajući u obzir najbolja dostupna znanstvena znanja, i redovito izvještavati o napretku uključujući i postavljanje srednjoročnih ciljeva svakih pet godina, u skladu s Pariškim sporazumom, čl. 4.9.

Kako bi ispunila svoje obveze u vezi s klimatskim promjenama, grupacija je u svoju strategiju ulaganja i odluke definirala, i implementira, kombinaciju gore opisanih pristupa, posebice:

za izravna ulaganja:

- negativan probir: definiranje ograničenā ulaganja (ili postupno ukidanje) aktivnosti / sektora / izdavatelja kojima se negativno utječe na klimatske promjene
- pozitivan probir / integracija ESG-a: postupno uvođenje u izrade portfelja i raspodjelu i onih razmatranja u vezi s klimom, a za procjenu relevantnih sektora i izdavatelja na temelju njihova puta ka dekarbonizaciji
- održiva ulaganja: postavljanje namjenskih programa ulaganja, u svim klasama imovine, a da bi se financiralo tvrtke i projekte u kojih su jasni ekološki i društveni ciljevi
- aktivno vlasništvo:
 - postavljanje ciljeva u vezi s uključivanjem u društva iz portfelja, koja imaju najveće emisije CO₂, a da bi se utjecalo na njihov plan prelaska u nultu stopu vrijednosti emisija do 2050.
 - usklađivanje načela glasovanja grupacije s obvezom nulte stope emisija i upotreba glasova za pozivanje društava na odgovornost kada ne postižu zadovoljavajući napredak u rješavanju problema klimatskih promjena ili podržavanju ublažavanja klimatskih promjena.

Za neizravna ulaganja: definiranje i povremeno ažuriranje kriterija ESG-a za odabir i praćenje upravitelja imovinom / fondova koji integriraju odgovarajuće ciljeve u vezi s klimom u svoju investicijsku strategiju i pružaju odgovarajuću razinu transparentnosti i otkrivanja.

Dodatni pokazatelji glavnih štetnih učinaka

Kada je riječ o dvama dodatnim pokazateljima glavnih štetnih učinaka, koji se zahtijevaju Uredbom (EU) 2019/2088, grupacija je odabrala one pokazatelje koji su u najvećoj mjeri usklađeni s čimbenicima održivosti relevantnima i materijalnim za njezina ulaganja (njima se stoga upravlja gore opisanim inkorporacijskim pristupima ESG-a), a uzimajući u obzir i dostupnost podataka. Kao rezultat ove procjene, grupacija je odabrala dva sljedeća pokazatelja:

- Tablica 2 – dodatni klimatski i drugi pokazatelji u vezi s okolišem (pokazatelji primjenjivi na ulaganja u društva u koja se ulaže): N.4. Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika
- Tablica 3 – dodatni pokazatelji za socijalna pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštivanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i podmićivanjem ((pokazatelji primjenjivi na javna državna tijela i nadnacionalna tijela): N. 22. Nekooperativne porezne jurisdikcije.

Objavljeni izvori podataka, djelokrug i ukupna ograničenja za podatke o glavnim štetnim učincima

U svrhu ove objave, a posebno za izračun rezultata glavnih štetnih učinaka, grupacija Generali uložila je sve napore da zaključi vrijednosti svakog pokazatelja. Kao grupacija, postavili smo rješenje za izvještavanje o glavnim štetnim učincima kojim se, prema našem mišljenju, ispunjavaju trenutačno iskazani zahtjevi uredbi, a uzimajući u obzir ograničenja na koja smo naišli, poput dostupnosti podataka i tema regulacijskih tumačenja, i oslanjanje na vanjske pružatelje usluga u pogledu podataka i rješenja u vezi s izvještavanjem. Tijekom 2023. i dalje, planiramo poboljšati izvještavanje, povezujući se i s pružateljima podataka da bismo povećali pokrivenost i još više razvili svoju metodologiju, u skladu s uputama uredbe, a da bismo pružili najbolji prikaz napora u pogledu izloženosti našeg portfelja štetnim učincima.

Izvori podataka

Grupacija Generali uglavnom se oslanja na vanjske pružatelje podataka za izračun glavnih štetnih učinaka objavljenih u ovom izvještaju. Posebice:

- za glavne štetne učinke na ulaganja u vezi s gospodarskim subjektima i javnim državnim tijelima: Generali se oslanja na MSCI u pogledu podataka i u pogledu rješenja za izvješćivanje za sve glavne štetne učinke osim za glavne štetne učinke u kojih postoji precizna poveznica s pristupom negativnog probira (PAI, glavni štetni učinci, 10 – 14 – 16) gdje se primjenjuje dodatni korak interne procjene da bi se u potpunosti odrazio pristup grupacije u vezi s upravljanjem i određivanjem prioriteta u pogledu glavnih štetnih učinaka. Redovito surađujemo s vanjskim pružateljima usluga i drugim dionicima, a da bismo unaprijedili svoje razumijevanje regulacijskih zahtjeva i predložili poboljšanja u pristupu, ali oslanjali smo se na regulacijsko tumačenje vanjskog pružatelja usluga kada je riječ o tehničkim detaljima poput primjene formula za izračun glavnih štetnih učinaka i primjena procjena u skupu podataka. Generali se također oslanjao na dostupnost podataka koje su objavile tvrtke i koje je prikupio davatelj podataka. U nekim slučajevima tvrtke obično ne otkrivaju informacije potrebne za izračun glavnih štetnih učinaka (ili ih davatelj podataka nema na raspolaganju putem svoje platforme za izvještavanje), što može dovesti do toga da neki od PAI-a imaju nisku pokrivenost portfelja. U takvim slučajevima, cilj nam je dodatno razumjeti tu pojabu i surađivati s davateljem podataka kako bismo povećali pokrivenost, gdje je to moguće.
- za glavni štetni učinak na nekretnine: Generali se oslanja na glavne štetne učinke koje je prikupilo i izračunalo društvo Generali Real Estate u ime osiguravajućih društava.

Djelokrug

Ovdje predstavljenim rezultatima u vezi s glavnim štetnim učincima obuhvaćaju se samo izravna ulaganja portfelja Općeg računa grupacije osiguravajućeg društva. Trenutačno radimo na osmišljavanju rješenja za izvještavanje kojim se obuhvaćaju i neizravna ulaganja (npr. fondovi i ona u vezi s investicijskim fondovima), a pritom surađujemo i s pružateljima podataka da bismo fondovima poboljšali pokrivenost i kvalitetu podataka. Kao što se već navelo, našim pravilima upraviteljima imovinom već se pružaju jasna očekivanja za integraciju održivosti u investicijske odluke, a uključujući i utvrđivanje minimalnih zahtjeva u pogledu isključivanja.

2.4 POLITIKE UKLJUČIVANJA

Sažetak politika uključivanja

Kao institucionalni ulagač vođen dugoročnim obvezama i vlasnik imovine koji ima fiducijarnu dužnost, svako osiguravajuće društvo grupacije, u skladu s grupacijom, u svoj okvir uključuje aktivno vlasništvo smatrajući ga doprinositeljem dugoročnog ublažavanja rizika i stvaranja vrijednosti za klijente i dioničare.

Uključivanjem društava u koja se ulaže i ostvarivanjem glasačkih prava, grupaciji je cilj utjecati na poslovna ponašanja i odgovornost društava u koja je uložila u pogledu čimbenika održivosti, što za posljedicu ima ublažavanje rizika u vezi s održivošću kojima je grupacija izložena i upravljanje glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti koji proizlaze iz njezine strategije ulaganja.

Kada je riječ o glasovanju uz pomoć punomoći, grupacija vjeruje da su odluke donesene na glavnim skupštinama društava u koja se ulaže od iznimne važnosti za postizanje dugoročnih strategija društava. Grupacija usvaja načela i kriterije, u koja se ubraja i razmatranje materijalnih čimbenika i rizika u pogledu održivosti, u definiranju odluka o glasovanju u skladu s interesima grupacije i njezinih klijenata.

Kada je riječ o uključivanju, dijalogom s društvima u koja se ulaže grupacija namjerava (i) prikupiti više informacija o praksama u pogledu održivosti i o cjelokupnoj strategiji, upravljanju društvima i problemima društava u koja se ulaže; (ii) potaknuti poboljšanje/povećanje praksi u pogledu održivosti i/ili stupnju otkrivanja; (iii) utjecati na društva u koja se ulaže nastojeći poboljšati njihovu sveukupnu poslovnu praksu, a u što se ubrajaju i prakse u pogledu održivosti i performanse, da bi se smanjio njihov rizik u pogledu održivosti i u konačnici poboljšala njihova dugoročna profitabilnost; (iv) donositi bolje investicijske odluke u kontekstu upravljanja imovinom ulaganja grupacije.

Okvir aktivnog vlasništva grupacije (poveznica na smjernicu objavljenu na mrežnom mjestu) izrađen je u skladu s obvezama koje se uvode Direktivom o pravima dioničara II u pogledu politike uključivanja institucionalnih ulagatelja (čl. 3g Direktive (EU) 2017/828 kojom se izmjenjuje i dopunjuje Direktiva 2007/36/EZ) i propisno u obzir uzima najbolje prakse iz međunarodnih standarda kojih se grupacija pridržava. Nadalje, naš okvir aktivnog vlasništva sastavio se i da bi se najbolje pratili glavni štetni učinci u skladu s Uredbom SFDR i da bi se predvidjeli postupci u vezi s eskalacijom.

Pokazatelji za štetne učinke koji se razmatraju u politikama u vezi s uključivanjem

| Obavezno | Tema u vezi s glavnim štetnim učincima | Pokazatelj glavnog štetnog učinka | Načela glasovanja ¹⁰ | Okvir uključivanja | Tema uključivanja |
|----------|---|---|------------------------------------|---|---|
| Da | Emisije stakleničkih plinova | 1. Emisije stakleničkih plinova | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | Uključivanje u vezi sa strategijom grupacije i obvezama / uključivanje za upravljanje portfeljem | Dekarbonizacija portfelja / negativan probir |
| Da | Emisije stakleničkih plinova | 2. Ugljični otisak | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Emisije stakleničkih plinova | 3. Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Emisije stakleničkih plinova | 4. Izloženost društvima aktivnima u sektoru fosilnih goriva | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Emisije stakleničkih plinova | 5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Emisije stakleničkih plinova | 6. Intenzitet potrošnje energije po sektoru koji ima velik učinak na klimu | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Bioraznolikost | 7. Aktivnosti kojima se negativno utječe na osjetljiva područja biološke raznolikosti | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | Ciljevi u vezi s okolišem, u dodjeljivanju naknada članovima izvršnog odbora (od 2023.) |
| Da | Voda | 8. Emisije u vodu | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Otpad: | 9. Omjer opasnog i radioaktivnog otpada | 1.7 (Ekološki čimbenici i rizici) | | |
| Da | Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima | 10. Kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (engl. OECD) za multinacionalna društva | 1.8 (Društveni čimbenici i rizici) | Uključivanje za upravljanje portfeljem | Negativan probir |
| Da | Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima | 11. Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost | 1.8 (Društveni čimbenici i rizici) | | |

¹⁰ Integracija održivosti u investicije i smjernice grupacije o aktivnom vlasništvu.

| Obavezno | Tema u vezi s glavnim štetnim učincima | Pokazatelj glavnog štetnog učinka | Načela glasovanja ¹⁰ | Okvir uključivanja | Tema uključivanja |
|----------|---|--|---|---|---|
| | | da bi se pratila usklađenost s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact) i smjernicama Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (engl. OECD) za multinacionalna društva | | | |
| Da | Pitanja u vezi s društvom zaposlenicima | 12. Neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama | 1.8.1 (Raznolikost, ravnopravnost i uključivanje) | Uključivanje u vezi sa strategijom grupacije i obvezama | Rodna raznolikost, ravnopravnost i uključivanje |
| Da | Pitanja u vezi s društvom zaposlenicima | 13. Raznolikost spolova u odborima | 1.8.1 (Raznolikost, ravnopravnost i uključivanje) | | |
| Da | Pitanja u vezi s društvom zaposlenicima | 14. Izloženost kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje) | 1.8 (Društveni čimbenici i rizici) | Uključivanje za upravljanje portfeljem | Negativan probir |
| Ne | Emisije | 4. Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika | Nije primjenjivo | Nije primjenjivo | Nije primjenjivo |
| Ne | Upravljanje | 22. Nekooperativne porezne jurisdikcije | Nije primjenjivo | Nije primjenjivo | Nije primjenjivo |

Da bi ostvarila svoje ciljeve, grupacija se koristi sljedećim vrstama uključivanja:

- uključivanje u vezi s upravljanjem portfeljem: cilj je uključiti određena društva s lošim rezultatima u pogledu održivosti, koja ipak pokazuju potencijal za kretanje prema održivijem poslovnom ponašanju. Posebice, ovo uključivanje usmjereno je na društva u kojima grupacija ima dugoročni financijski interes, ali koja predstavljaju materijalno značajan rizik u pogledu održivosti
- uključivanje u vezi s glasovanjem uz pomoć punomoći: cilj je društva u koja se ulaže potaknuti da poboljšaju svoje upravljanje i svoje prakse održivosti uz pomoć dijaloga s društvima, o glasovima danima pri ostvarivanju prava glasa prema njima
- uključivanje u vezi sa strategijom grupacije i obvezama: cilj je angažirati određena društva na temelju strateških razmatranja u vezi s grupacijom (tj. poslovna strategija, strategija održivosti, strategija održivog ulaganja) i postojećih vanjskih obveza (npr. Globalni sporazum UN-a, Savez vlasnika imovine s nultom stopom emisija) ili lokalnih kodeksa u pogledu upravljanja, a kojih se grupacija dobrovoljno pridržava.

Postupak u vezi s eskalacijom

Ondje gdje nema smanjenja glavnih štetnih učinaka tijekom više od jednog razdoblja o kojem se izvještava, možemo: a) provesti postupke u vezi s eskalacijom već predviđene našim načelima aktivnog vlasništva; b) izmijeniti svoja načela aktivnog vlasništva da bismo učvrstili svoju uključenost ili ponašanje u pogledu glasovanja ili da bismo predvidjeli dodatne postupke u vezi s eskalacijom (npr. glasovanje protiv naknade članovima izvršnog odbora ili protiv bilance).

Kada je riječ o postupcima u vezi s eskalacijom u pogledu naših praksi uključivanja, u skladu s našim načelima glasovanja, kada grupacija ne vidi napredak unatoč neprekidnoj uključenosti, ili ako društva nedostatno odgovaraju na pitanja za koja grupacija vjeruje da se njima doprinosi stvaranju dugoročnih vrijednosti ili kada se plan sanacije društva u koje se ulaže čini slabim, grupacija može iskazati svoje razočaranje relevantnom društvu glasovanjem protiv relevantnih prijedloga uprave koji se izravno bave temom kojom se izaziva zabrinutost i/ili neizravnim izražavanjem protivljenja (npr. glasovanjem protiv razrješenja odgovornosti direktora na tržištima gdje postoji ta mogućnost, uskraćivanjem potpore za ponovni izbor odgovornih članova upravnog odbora, protivljenjem dodjeljivanju članovima izvršnog odbora naknada koje se ne dovode u vezu s ciljevima u pogledu održivosti za koje se grupacija zalaže u svojoj uključenosti). U daljnje primjere postupaka u vezi s eskalacijom u našoj praksi glasovanja ubrajaju se glasovanje protiv odgovornih direktora u situacijama teških ili sustavnih kršenja ili nedostatka postupaka i mehanizama usklađenosti u pogledu čimbenika kojima se utječe na okoliš (uključujući ublažavanje klimatskih promjena i prilagodbu) i društvenih čimbenika (uključujući situacije lošeg zapošljavanja, prakse rada i plaća).

2.5 REFERENCIJE NA MEĐUNARODNE NORME

Da bi potvrdila svoju višegodišnju predanost održivosti, grupacija se tijekom godina pridružila nekolicini referencijskih inicijativa, kao što su Globalni sporazum Ujedinjenih naroda 2007., Načela odgovornog ulaganja (engl. PRI, Principles for Responsible Investment)¹¹) 2011. i podržala Pariški sporazum (2015.). Štoviše, u skladu s neprekidnom predanošću u pogledu klime, 2020. godine grupacija se pridružila Savezu vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. Net-Zero Asset Owner Alliance, NZAOA), inicijativi pod pokroviteljstvom Ujedinjenih naroda, koja okuplja institucionalne ulagače posvećene prijelazu svojih investicijskih portfelja na nultu stopu emisije plina CO₂ do 2050. godine, uz cilj ograničavanja globalnog zagrijavanja na 1,5 °C.

Ovim odlomkom ističe se konkretna veza između prioritarnih pokazatelja glavnih štetnih učinaka i glavnih obveza i međunarodno priznatih standarda kojih se grupacija pridržava.

Pariški sporazum i Savez vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. UN NZAOA), koji su sazvali Ujedinjeni narodi

Referencijski glavni štetni učinci: glavni štetni učinci od 1 do 5

Izvori podataka za izračun glavnih štetnih učinaka: MSCI

Primijenjena metodologija i upotrijebljeni podaci:

Klimatske promjene ubrajaju se među najvažnije izazove s kojima se globalno društvo suočava. Kada je riječ o održivosti u širem smislu, borba protiv klimatskih promjena dio je naših moralnih dužnosti za održiviju budućnost i naših dužnosti upravljanja rizikom prema našim dionicima.

U skladu s neprekidnom predanošću u pogledu klime, grupacija podržava ishod Pariškog sporazuma i od 2021. godine pridružila se UN-ovu Savezu vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. UN Net-Zero Asset Owner Alliance), koja okuplja institucionalne ulagače posvećene prijelazu svojih investicijskih portfelja na nultu stopu emisije plina CO₂ do 2050. godine, uz cilj ograničavanja globalnog zagrijavanja na 1,5 °C. Grupacija je 2022. ažurirala svoju Strategiju u vezi s klimatskim promjenama usredotočujući se na strože kriterije za isključivanje aktivnosti štetnih za klimu (uglavnom termalni ugljen) i na povećanje ambicija za financiranje aktivnosti kojima se nude rješenja za smanjenje emisija stakleničkih plinova. Postojeća ograničenja za katranski pijesak također su integrirana uz ograničenja za druge ugljikovodike ekstrahirane frakturiranjem i ekstrakcijom na Arktiku, osobito osjetljivom području u pogledu bioraznolikosti.

Predanost grupacije borbi protiv klimatskih promjena izražena je u nekoliko investicijskih strategija u vezi sa sljedećim:

1. isključivanjem aktivnosti štetnih za klimu iz ulaganja, poput termalnog ugljena i nekonvencionalne nafte i nekonvencionalnog plina, uključujući i obvezu postupnog ukidanja termalnog ugljena u investicijskom portfelju do 2030. za zemlje OECD-a i 2040. za zemlje koje nisu članice OECD-a
2. našom predanošću dekarbonizaciji ulaganja srednjoročnim ciljem dekarbonizacije za 2024. godinu od -25 % za korporativni portfelj. Ciljevi dekarbonizacije postavljeni su prema scenarijima Međuvladinog tijela za klimatske promjene (engl. IPCC) kako se navodi u protokolu Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. NZAOA), za postavljanje ciljeva (<https://www.unepfi.org/industries/target-setting-protocol-third-edition/>)
3. ulaganjima u aktivnosti koje su pokretači promjena, uključujući cilj od 8,5 milijardi do 9,5 milijardi novih „zelenih” i održivih ulaganja u obveznice do 2025. godine.

Kada je riječ o izvorima podataka, MSCI trenutačno je pružatelj usluga za izračun i objavljivanje ovih glavnih štetnih učinaka. MSCI trenutačno je i glavni pružatelj podataka kojima se grupacija koristi za provedbu gore navedenih strategija (npr. podatci o emisiji ugljika, informacije o udjelu izdavatelja u vezi s ugljenom, poput postotka prihoda od termalnog ugljena, postotak proizvodnje električne energije iz ugljena). Dodatno prekrivanje unutarnje procjene koja se temelji na internom istraživanju ESG-a, provodi se na temelju materijalnosti izdavatelja za investicijski portfelj.

Treba napomenuti da se od danas ciljevi grupacije za dekarbonizaciju od -25 % emisija na korporativni portfelj za kraj 2024. godine primjenjuju samo na 1. i 2. djelokrug (u skladu s protokolom Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija, za postavljanje ciljeva), dok se u glavne štetne učinke 1, 2 i 3 ubraja i 3. djelokrug. Grupacija Generali radi u kontekstu Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija na razjašnjavanju metodoloških pitanja u vezi s 3. djelokrugom i u pogledu tema o kvaliteti podataka i na poboljšanju pristupa u postavljanju ciljeva za 3. djelokrug.

¹¹ Smjernice Načela odgovornog ulaganja (engl. PRI) upotrijebile su se kao referencijski standard za definiciju okvira grupacije.

Za više pojedinosti:

- o metodologiji, strategijama i ciljevima u vezi s klimatskim promjenama: pogledati tehničku bilješku grupacije o klimatskim promjenama
- o izvorima podataka za izračun glavnih štetnih učinaka i o djelokrugu s time u vezi, uključujući sva potencijalna ograničenja: pogledajte zasebni odlomak u ovom dokumentu.

Globalni sporazum Ujedinjenih naroda

Referencijski glavni štetni učinak: glavni štetni učinak 10, glavni štetni učinak 11, glavni štetni učinak 16

Izvor podataka za izračun glavnih štetnih učinaka: MSCI, unutarnja procjena

Primijenjena metodologija i upotrijebljeni podatci:

Određeni izdavatelji mogu biti odgovorni za ozbiljna kršenja počinjena protiv okoliša, zajednica ili vlastitih zaposlenika, čime uništavaju svoj ljudski kapital, njegovu legitimnost za rad i sposobnost dugoročnog stvaranja vrijednosti. Suočavajući se s tim rizicima, grupacija Generali primijenila je pristup negativnog probira uz cilj isključivanja iz opsega ulaganja one izdavatelje (gospodarske subjekte i javna državna tijela) uključene u ozbiljne kontroverze koje su, između ostalog, u vezi sa sljedećim:

- za izdavatelje koji su gospodarski subjekti, na kršenja Globalnog sporazuma UN-a, Smjernica OECD-a za multinacionalna društva, Deklaracije UN-a o ljudskim pravima, Deklaracija Međunarodne organizacije rada (engl. ILO) o temeljnim načelima i pravima rada
- za izdavatelje koji su javna državna tijela, na kriterije kojima se obuhvaćaju (i) poštivanje političkih prava i građanskih sloboda, (ii) razinu korupcije u zemlji, (iii) razinu suradnje u globalnoj borbi protiv pranja novca i financiranja terorizma, (iv) razina doprinosa deforestaciji.

Kada je riječ o izvoru podataka, MSCI trenutno je glavni pružatelj kojim se grupacija Generali koristi za utvrđivanje izdavatelja uključenih u takve kontroverze. Dodatno prekrivanje unutarnje procjene koja se temelji na internom istraživanju ESG-a, provodi se na temelju materijalnosti izdavatelja za investicijski portfelj.

Za više pojedinosti:

- o metodologiji i strategijama: pogledati odjeljak „Smjernica grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo”
- o izvorima podataka za izračun glavnih štetnih učinaka i o djelokrugu s time u vezi, uključujući sva potencijalna ograničenja: pogledajte zasebni odlomak u ovom dokumentu.

Međunarodni ugovori o kontroverznom oružju

Referencijski glavni štetni učinak: glavni štetni učinak 14

Izvor podataka za izračun glavnih štetnih učinaka: MSCI, unutarnja procjena

Primijenjena metodologija i upotrijebljeni podatci:

Grupacija iz svojih ulaganja isključuje izdavatelje koji su izravno uključeni u naoružanje i oružje kojim se uobičajenom uporabom krše temeljna humanitarna načela (kazetne bombe, nagazne mine, biološko i kemijsko oružje, oružje s osiromašenim uranom i nuklearno oružje, a kojima se krši Ugovor o neširenju oružja, engl. NPT).

Isključenje je u skladu s obvezama grupacije i s međunarodnim ugovorima (poput Ottawske konvencije, Konvencije iz Osla i Ugovora o neširenju oružja), kao i s relevantnim lokalnim propisima (talijanski zakon br. 220/2021).

Probir se provodi uz pomoć MSCI-ja kao glavnog pružatelja podataka. Ako je potrebno, podatci MSCI-ja mogu se nadopuniti drugim dostupnim izvorima (npr. specijalizirana mrežna mjesta ili istraživački radovi nevladinih organizacija).

Za više pojedinosti:

- o metodologiji i strategijama: pogledati odjeljak „Smjernica grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo”
- o izvorima podataka za izračun glavnih štetnih učinaka i o djelokrugu s time u vezi, uključujući sva potencijalna ograničenja: pogledajte zasebni odlomak u ovom dokumentu.

2.6 POVIJESNA USPOREDBA

Povijesna usporedba izradit će se do lipnja 2024. godine, kada će se dati izjava o pokazateljima glavnih štetnih učinaka uz rezultate za referencijska razdoblja, 2022. i 2023. godinu.