



Generali osiguranje d.d.

LEI: 529900SSQ9XD4D9UVJ94

**IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM
UČINCIMA ODLUKA O
ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE
ODRŽIVOSTI za 2023. godinu**

Provedba Uredbe (EU) 2019/2088 čl. 4.

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

Lipanj, 2024. godine

KAZALO

1	Uvod.....	3
2	Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganju 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	17
2.4	Politike uključivanja	22
2.5	Reference na međunarodne norme	24
2.6	Povijesna usporedba	26

1 Uvod

Prema članku 4. Uredbe (EU) 2019/2088 („Uredba o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga” ili „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 ulaganju 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;
- ako je primjenjivo, kratke sažetke o politikama sudjelovanja u skladu s člankom 3.g Direktive 2007/36/EZ;
- upućivanje na pridržavanje kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i međunarodno priznatih standarda u vezi s dubinskom analizom 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 društvena pitanja te pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštivanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i podmićivanjem.

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

2.1 SAŽETAK

Generali osiguranje d.d. razmatra glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganju na čimbenike održivosti. Ova izjava jest konsolidirana izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti društva Assicurazioni Generali S.p.A.

Ovom izjavom o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti obuhvaća se referencijsko razdoblje od 1. siječnja 2023. do 31. prosinca 2023.

Assicurazioni Generali S.p.A. krajnje je talijansko matično društvo Grupacije Generali. 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 (PAI) trebali bi se shvatiti kao oni učinci odluka o ulaganju i savjeta koji za rezultat imaju negativne učinke na čimbenike održivosti.

Društvo Assicurazioni Generali S.p.A. uložilo je napor za procjenu glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti u svom 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 Assicurazioni Generali S.p.A. poduzelo je radnje i planiralo sljedeće korake za rješavanje glavnih štetnih učinaka u postupku ulaganja, a kako se detaljno 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 Assicurazioni Generali S.p.A. definiralo je i poduzelo radnje za promicanje poštenog i društveno pravednog prijelaza na gospodarstvo nulte emisije stakleničkih plinova (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 Assicurazioni Generali S.p.A. razmatralo prikazuje se u tablici u nastavku, a u nju se uključuju obavezni pokazatelji glavnih štetnih učinaka i oni dodatni koje je utvrdilo društvo Assicurazioni Generali S.p.A., 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 bioraznolikosti	Vanjski pružatelj podataka
	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. <i>UN Global</i>	Vanjski pružatelj podataka; unutarnja analiza Grupacije

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

³ Tablica 1. odnosi se na obvezne glavne štetne učinke, a tablice 2. i 3. odnose se na dodatne glavne štetne učinke.

⁴ Glavni vanjski pružatelj kojim se koristi jest MSCI ESG.

			<i>Compact</i>) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna društva	Generali
	1	11	Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost da bi se pratila usklađenost s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. <i>UN Global Compact</i>) i smjericama Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za višenacionalna 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; unutarnja analiza Grupacije Generali
	2	4	Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika	Vanjski pružatelj podataka
Javna državna tijela i nadnacionalna 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; unutarnja 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 izvješćivanje o glavnim štetnim učincima kojim se, prema našem mišljenju, ispunjavaju trenutačno iskazani zahtjevi uredbi, a uzimajući u obzir ograničenja na koja smo naišli kao što su dostupnost podataka i teme regulacijskih tumačenja te oslanjanje na vanjske pružatelje usluga u pogledu podataka i rješenja za izvješćivanje.

Opsegom ovog izvješća uključuju se izravna ulaganja i neizravna ulaganja u portfelj općeg računa osiguravajućeg društva Grupacije. U izračun glavnih štetnih učinaka ove su se godine prvi put uvela neizravna ulaganja s pomoću pristupa ulaganja najvećeg napora kojim se iskorištava rješenje za izvješćivanje i metodologija koju primjenjuje pružatelj podataka (MSCI). Portfelji povezani s jedinicama izvan su opsega ovog izvješća. Kao Grupacija Generali stalno nastojimo ocjenjivati najbolja rješenja i postupke izvješćivanja kako bismo povećali pokrivenost, opseg i kvalitetu podataka izvješćivanja prema SFDR-u.

Na usporedbu između rezultata glavnih štetnih učinaka u 2022. i 2023. godini (prikazana u odjeljku „2.2. Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti“) utječe prethodno navedena promjena opsega izvješćivanja te metodološke promjene tijekom 2023. u izračunu glavnih štetnih učinaka koje je napravio pružatelj podataka. Detaljno objašnjenje uključenih čimbenika i njihovih ograničenja potražite u odjeljku „Objavljeni izvori podataka, opseg i ukupna ograničenja za podatke o glavnim štetnim učincima“ i odjeljku „2.6. Povijesna usporedba“.

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 u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje	
KLIMATSKI POKAZATELJI I DRUGI POKAZATELJI POVEZANI S OKOLIŠEM						
Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	1. opseg: emisije stakleničkih plinova	242,04	172,75	Zbroj emisija ugljika društava portfelja – opseg 1., 2. i 3. (tCO ₂ e) ponderiran vrijednošću portfelja ulaganja u društvo i najnovijom poslovnom vrijednošću društva uključujući gotovinu.	Grupacija Generali predana je promicanju tranzicije prema gospodarstvu niske razine emisije ugljika, integriranju socijalne dimenzije u klimatsku strategiju te otkrivanju rizika i prilika u vezi s klimatskim promjenama. U tom kontekstu, Strategijom Grupacije o klimatskim promjenama (https://www.generali.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. <i>Greenhouse Gasses Emission</i> , 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. 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. <i>Net Zero Asset Owner Alliance</i>) koji je sazvao UN (https://www.unepfi.org/net-zero-alliance). 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 izvješćivati o napretku uključujući i postavljanje srednjoročnih ciljeva svakih pet godina. Za korporacijski (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. opsega (izravne emisije u vezi s aktivnostima društva) i emisije 2. opsega (neizravne emisije iz energije koju je kupilo društvo). Neovisno o tome, Grupacija Generali radi na postupnom uključivanju emisija 3. opsega u postavljene ciljeve, a to je cilj
		2. opseg: emisije stakleničkih plinova	50,41	52,49		
		3. opseg: emisije stakleničkih plinova	5781,48	6411,02		
	Ukupne emisije stakleničkih plinova	6068,27	6636,26	Ukupne godišnje emisije stakleničkih plinova iz opsega 1., opsega 2. i procijenjenih emisija stakleničkih plinova (GHG) iz opsega 3. povezane s tržišnom vrijednošću portfelja. Emisije ugljika društava raspoređuju se na sve nepodmirene dionice i obveznice (na osnovi najnovije dostupne vrijednosti poduzeća, uključujući gotovinu).		
2. Ugljični otisak	Ugljični otisak	379,48	374,87	Ukupne godišnje emisije stakleničkih plinova iz opsega 1., opsega 2. i procijenjenih emisija stakleničkih plinova (GHG) iz opsega 3. povezane s 1 milijunom EUR uloženim u portfelj. Emisije ugljika društava raspoređuju se na sve nepodmirene dionice i		

⁵ Prošireno objašnjenje pokazatelja glavnog štetnog učinka uključujući referencijsku mjernu jedinicu

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
3. Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže	Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže	671,44	697,59	obveznice (na osnovi najnovije dostupne vrijednosti poduzeća, uključujući gotovinu). Ponderirani prosjek portfelja intenziteta stakleničkih plinova izdavatelja udjela (opseg 1., opseg 2. i procijenjene emisije stakleničkih plinova iz opsega 3. / prihod u milijunima EUR).	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 2030., za ulaganja u zemlje OECD-a i do 2040. u ostatku svijeta) i nekonvencionalnu naftu i nekonvencionalni plin – 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 k dekarbonizaciji
4. Izloženost društvima aktivnima u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganja u društva aktivna u sektoru fosilnih goriva	12.40%	10.65%	Postotak tržišne vrijednosti portfelja izložen izdavateljima s aktivnostima povezanim s fosilnim gorivima uključujući ekstrakciju, obradu, skladištenje i prijevoz naftnih derivata, prirodnog plina te termalnog i metalurškog ugljena.	– 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 ugljični intenzitet – aktivno vlasništvo: (i) postavljanjem ciljeva uključenosti do kraja 2024. godine na br. 20 društava portfelja koja predstavljaju najveće emisije stakleničkih plinova (GHG) da bi se utjecalo na njihov plan prijelaza u svijet nulte stope emisije 2050. (ii) usklađivanjem prakse glasanja 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 ublažavanju klimatskih promjena i (iii) pridruživanjem institucionalnim aktivnostima u sklopu mreža i povezanih subjekata. Za podrobne informacije pogledajte od 8. do 17. stranice Izješća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali .
5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora	Udio potrošnje neobnovljive energije i proizvodnje neobnovljive energije društava u koja se ulaže iz obnovljivih izvora energije u usporedbi s obnovljivim izvorima energije, izražen kao postotak ukupnih izvora energije	68.19%	84.07%	Ponderirani prosjek portfelja za potrošnju energije izdavatelja i/ili proizvodnju iz obnovljivih izvora kao postotak ukupne potrošnje energije.	Daljnje aktivnosti planirane za ispunjenje obveze u vezi s klimatskim promjenama i smanjenjem emisije stakleničkih plinova jesu: – glasovanje: Grupacija Generali poboljšala je svoja načela glasanja o ublažavanju klimatskih promjena i prilagodbi klimatskim promjenama uvođenjem specifičnih načela koja vrijede od 2023. za procjenjivanje klimatskih planova društava (mišljenje o klimi), a na osnovi istih očekivanja kojima Grupacija Generali teži u svojim nastojanjima. Načelima Grupacije podržavaju se rezolucije o klimi koje predlažu dioničari i opetovano savjetodavno glasanje o klimatskom planu (mišljenje o klimi).
6. Intenzitet potrošnje energije po sektoru koji ima velik	Potrošnja energije u jedinici GWh po milijunu EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektoru velika utjecaja na klimu: Oznaka NACE A (poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo)	N/A	N/A	Ponderirani prosjek portfelja za intenzitet potrošnje	Grupacija Generali integrira potrošnju energije u procjenu učinaka društava na klimu i okoliš u usporedbi s konkurentima u sektoru: – negativan probir / pozitivan probir: za sektore velika utjecaja 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

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
učinak na klimu		Oznaka NACE B (rudarstvo i vađenje)	1,36	N/A	energije (GwH / milijunima EUR prihoda) za izdavatelje razvrstane u njihov odgovarajući NACE.	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). 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, a to čini 2. opseg emisija ugljika koje se razmatraju u ciljevima Grupacije. Kao takva, potrošnja energije društava pokazatelj je koji treba pratiti, posebno za sektor intenzivnih emisija ugljika, a da bi se procijenio utjecaj tog sektora na ciljeve Grupacije u vezi s dekarbonizacijom.
		Oznaka NACE C (proizvodnja)	0,42	0,81		
		Oznaka NACE D (opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom)	3,73	N/A		
		Oznaka NACE E (opskrba vodom, kanalizacija, upravljanje otpadom i djelatnosti sanacije)	N/A	N/A		
		Oznaka NACE F (građevinarstvo)	0,09	N/A		
		Oznaka NACE G (trgovina na veliko i na malo; popravak motornih vozila i motocikala)	0,28	N/A		
		Oznaka NACE H (prijevoz i skladištenje)	2,20	N/A		
Oznaka NACE L (poslovanje nekretninama)	0,01	N/A				
Bioraznolikost	7. Aktivnosti kojima se negativno utječe na osjetljiva područja bioraznolikosti	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a kojima su mjesta rada / djelatnosti smještene u područja osjetljiva u pogledu bioraznolikosti, ili blizu takvih područja, a na kojima se aktivnostima tih društava u koje se ulaže negativno utječe na ta područja	12,28%	0,00%	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a kojima su mjesta rada / djelatnosti smješteni u područjima osjetljive bioraznolikosti ili blizu takvih područja gdje se aktivnostima može potencijalno negativno utjecati na lokalnu bioraznolikost.	<p>– Negativan probir: Grupacija 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 bioraznolikost osjetljivih područja ili, općenito, u bilo koje društvo čijom se djelatnošću izazvao ozbiljan i opsežan utjecaj na bioraznolikost (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 utjecaja na područja osjetljiva u pogledu bioraznolikosti (poput energije, materijala, industrije, komunalnih usluga).</p> <p>– Aktivno vlasništvo: i) Grupacija Generali 2023. godine provela je plan uključenosti svojega investicijskog portfelja, a koji se bavi rizikom bioraznolikosti, 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 2023. godine glasovala je poboljšanim načelima glasovanja o bioraznolikosti 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. Grupacija Generali uskladila je načela glasovanja Grupacije sa sadržajem okolišnih ciljeva Uredbe (EU) 2020/852 o taksonomiji i upotrebljava glasove za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost. (iii) Nadalje, Grupacija Generali podržala je istaknute institucionalne aktivnosti o bioraznolikosti u sklopu mreža i povezanih subjekata. Za podrobne informacije</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
						<p>pogledajte od 18. do 21. stranice Izvešća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p> <p>Daljnje aktivnosti planirane za bioraznolikost sljedeće su:</p> <p>– aktivno vlasništvo: tijekom 2024. godine Grupacija Generali planira nastaviti s provođenjem svog plana uključenosti koji se odnosi na rizik bioraznolikosti investicijskog portfelja uspostavljanjem dijaloga s društvima s poviješću kontroverzi u pogledu bioraznolikosti. Osim toga, Grupacija Generali od kraja 2023. godine aktivno sudjeluje u kolektivnim inicijativama kao što su Nature Action 100 i PRI Spring proširujući opseg svog sudjelovanja, potičući suradnju i dijeleći najbolje prakse s drugim ulagačima i dionicima. Krajem 2023. godine Grupacija Generali dodijeljena je za 14 društava koja se zajednički uključuju tijekom 2024. nakon uspostavljanja dijaloga s inicijativom Nature Action 100 na osnovi dostupnih mjesta uključenosti i zahtjeva Grupacije Generali, udjela i kapaciteta. Što se tiče društava koja su nam se dodijelila, neka smo mi odabrali ne samo na osnovi kriterija prioriteta utvrđenih inicijativom Nature Action 100, već i zbog nekih ekoloških kontroverzi kojima smo odlučili dati prioritet.</p>
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	N/A	<p>Ukupna godišnja količina otpadne vode ispuštene (prijavljene metričke tone) u površinske vode zbog industrijskih ili proizvodnih aktivnosti povezana je s 1 milijunom EUR uloženi u portfelj. Emisije vode društava raspoređuju se na sve nepodmirene dionice i obveznice (na osnovi najnovije dostupne vrijednosti poduzeća, uključujući gotovinu).</p>	<p>– Negativan probir: u Grupaciji Generali integrira se razmatranje na razini sektora u pristupima u vezi s Europskim standardima i smjernicama (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, komunalne usluge), i ključne teme poput nedostatka vode i opći okvir društva, za upravljanje vodnim resursima i smanjenje utjecaja na okoliš. Posebna se pažnja pridaje kontroverzama u vezi s otrovnim emisijama uključujući izlivanje i ispuštanje vode, a kojima se izaziva ozbiljan utjecaj na okoliš i lokalne zajednice. Društva uključena u vrlo ozbiljne kontroverze u pogledu emisija u vodu mogu se isključiti iz ulaganja Grupacije u skladu s okvirom negativnog probira za kontroverze u vezi s ESG-om.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: i) uključenost s popisom prioritetnih društava s poviješću kontroverzi kada je riječ o vodi, a kako bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilnih primitaka za rukovoditelje; ii) Grupacija Generali 2023. godine glasovala je poboljšanim načelima glasovanja o bioraznolikosti 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. Grupacija Generali uskladila je načela glasovanja Grupacije sa sadržajem okolišnih ciljeva Uredbe (EU) 2020/852 o taksonomiji i upotrebljava glasove za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost. (iii) Nadalje, Grupacija Generali podržala je istaknute institucionalne aktivnosti o bioraznolikosti u sklopu mreža i povezanih subjekata. Za detaljne informacije pogledajte od 18. do 21. stranice Izvešća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p> <p>Daljnje aktivnosti planirane za bioraznolikost sljedeće su:</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
						<p>– aktivno vlasništvo: tijekom 2024. godine Grupacija Generali planira nastaviti s provođenjem plana uključenosti s fokusom na društva s poviješću kontroverzi povezanim s vodom. Osim toga, Grupacija Generali od kraja 2023. godine aktivno sudjeluje u kolektivnim inicijativama kao što su Nature Action 100 i PRI Spring proširujući opseg svog sudjelovanja, potičući suradnju i dijeleći najbolje prakse s drugim ulagačima i dionicima. Krajem 2023. godine Grupacija Generali dodijeljena je za 14 društava koja se zajednički uključuju tijekom 2024. nakon uspostavljanja dijaloga s inicijativom Nature Action 100 na osnovi dostupnih mjesta uključenosti i zahtjeva Grupacije Generali, udjela i kapaciteta. Što se tiče društava koja su nam se dodijelila, neka smo mi odabrali ne samo na osnovi kriterija prioriteta utvrđenih inicijativom Nature Action 100, već i zbog nekih ekoloških kontroverzi kojima smo odlučili dati prioritet.</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	8,81	2,94	<p>Ukupan godišnji opasni otpad (prijavljene metričke tone) povezan je 1 milijunom EUR uloženi u portfelj. Opasni otpad društava raspoređuje se na sve nepodmirene dionice i obveznice (na osnovi najnovije dostupne vrijednosti poduzeća, uključujući gotovinu).</p>	<p>Tema otpada trenutačno 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 zastajanja 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 kontroverze u pogledu otpada mogu se isključiti iz ulaganja Grupacije u skladu s okvirom negativnog probira za kontroverze u vezi s ESG-om.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: i) uključenost s popisom prioriteta društava s poviješću kontroverzi kada je riječ o otpadu, a kako bi ih se potaknulo na uključivanje izazovnih nefinancijskih pokazatelja / pokazatelja ESG-a u komponentu odgođenog udjela varijabilnih primitaka za rukovoditelje; ii) Grupacija Generali 2023. godine glasovala je poboljšanim načelima glasovanja o bioraznolikosti 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. Grupacija Generali uskladila je načela glasovanja Grupacije sa sadržajem okolišnih ciljeva Uredbe (EU) 2020/852 o taksonomiji i upotrebljava glasove za pozivanje društava na odgovornost kada negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost. (iii) Nadalje, Grupacija Generali podržala je istaknute institucionalne aktivnosti o bioraznolikosti u sklopu mreža i povezanih subjekata. Za detaljne informacije pogledajte od 18. do 21. stranice Izvješća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p> <p>Daljnje aktivnosti planirane za bioraznolikost sljedeće su:</p> <p>– aktivno vlasništvo: Tijekom 2024. godine Grupacija Generali planira nastaviti s provođenjem plana uključenosti s fokusom na društva s poviješću o kontroverzama</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
					povezanim s otpadom. Osim toga, Grupacija Generali od kraja 2023. godine aktivno sudjeluje u kolektivnim inicijativama kao što su Nature Action 100 i PRI Spring proširujući opseg svog sudjelovanja, potičući suradnju i dijeleći najbolje prakse s drugim ulagačima i dionicima. Krajem 2023. godine Grupacija Generali dodijeljena je za 14 društava koja se zajednički uključuju tijekom 2024. nakon uspostavljanja dijaloga s inicijativom Nature Action 100 na osnovi dostupnih mjesta uključenosti i zahtjeva Grupacije Generali, udjela i kapaciteta. Što se tiče društava koja su nam se dodijelila, neka smo mi odabrali ne samo na osnovi kriterijâ prioriteta utvrđenih inicijativom Nature Action 100, već i zbog nekih ekoloških kontroverzi kojima smo odlučili dati prioritet.
Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima	10. Kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. <i>UN Global Compact</i>) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna društva	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a koja su bila uključena u kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) ili smjernica OECD-a za multinacionalna društva	0,00%	Udio ulaganja u korporacijske izdavatelje uključene u kršenje načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća u skladu s metodologijom negativnog probira Grupacije Generali.	Kršenja načela poput Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) ili smjernica OECD-a integrirala su se u pristupe ESG-a koje primjenjuje Grupacija Generali: – negativni 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”. 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. Pogledajte odjeljak „Smjernica Grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo” (poveznica) za cjelovit prikaz pristupa Grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom. – Aktivno vlasništvo: (i) poslovanje s društvima loše prakse ESG-a koja unatoč tome pokazuju potencijal za pomak prema održivijem poslovnom ponašanju putem delegiranih upravitelja imovinom u kontekstu aktivnosti upravljanja portfeljem; (ii) upotreba prava na glasovanje prema načelima glasovanja usklađenim sa sadržajem načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) i smjernica OECD-a za multinacionalna društva radi pozivanja društava na odgovornost kada negativno utječu na društvena pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima. Za podrobne informacije pogledajte od 27. do 36. stranice Izješća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali . Daljnje planirane radnje sljedeće su: – aktivno vlasništvo: tijekom 2024. godine Grupacija Generali procjenjuje moguće pridržavanje kolektivnih inicijativa s ciljem pridruživanja referencijskoj grupi koja služi kao točka razmišljanja o ljudskim pravima i socijalnim pitanjima. Tom se inicijativom Grupaciji omogućava sudjelovanje u razmjeni informacija i zajedničko uključivanje društava u novonastala pitanja.
11. Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost da bi se pratila	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže bez politika za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) ili smjericama OECD-a za	0,00%	3,61%	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže bez politika za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih	– 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. <i>UN Global Compact</i>) 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,

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
usklađenost s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. <i>UN Global Compact</i>) i smjernicama Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna društva	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			naroda (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.	<p>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), a to može rezultirati isključenjem iz investicijskog portfelja Grupacije Generali.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: (i) poslovanje s društvima loše prakse ESG-a koja unatoč tome pokazuju potencijal za pomak prema održivijem poslovnom ponašanju putem delegiranih upravitelja imovinom u kontekstu aktivnosti upravljanja portfeljem; (ii) upotreba prava na glasovanje prema načelima glasovanja usklađenim sa sadržajem načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) i smjernica OECD-a za multinacionalna društva radi pozivanja društava na odgovornost kada negativno utječu na društvena pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima. Za detaljne informacije pogledajte od 27. do 36. stranice Izvešća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p> <p>Daljnje planirane radnje sljedeće su:</p> <p>– aktivno vlasništvo: tijekom 2024. godine Grupacija Generali procjenjuje moguće pridržavanje kolektivnih inicijativa s ciljem pridruživanja referencijskoj grupi koja služi kao točka razmišljanja o ljudskim pravima i socijalnim pitanjima. Time se Grupaciji omogućava sudjelovanje u razmjeni informacija i zajedničko uključivanje društava u novonastala pitanja.</p>
12. Neprikladni rodni jaz u vezi s plaćama	Prosječni neprikladni rodni jaz u vezi s plaćama u društvima u koja se ulaže	24,99%	-0,31%	Ponderirani prosjek udjela portfelja razlike između prosječne bruto satnice muških i ženskih zaposlenika, kao postotak bruto zarade muškaraca.	<p>– Negativan probir: tema različitosti integrirana je u ESG-ovu ocjenu ESG-a društava gdje se njome doprinosi ocjenjivanju okvira upravljanja društvom i politika društva. Društvima u kojima su nedostatni ili neučinkoviti okviri dodjeljuje se niža ocjena ESG-a (zaostajanja u vezi s ESG-om), a to može rezultirati isključenjem iz investicijskog portfelja Grupacije Generali.</p> <p>Aktivno vlasništvo: (i) Grupacija Generali traži dijalog uz popis prioritarnih izdavatelja 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 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 pogledajte od 22. do 26. stranice Izvešća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje sljedeće su:</p> <p>– aktivno vlasništvo: tijekom 2024. godine Grupacija Generali procjenjuje moguće pridržavanje kolektivnih inicijativa s ciljem sudjelovanja u razmjeni informacija i kolektivnog uključivanja društava.</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	42,53%	40,78%	Ponderirani prosjek udjela portfelja u postotku članova uprave koji su žene.	<p>Glavne planirane radnje sljedeće su:</p> <p>– aktivno vlasništvo: tijekom 2024. godine Grupacija Generali procjenjuje moguće pridržavanje kolektivnih inicijativa s ciljem sudjelovanja u razmjeni informacija i kolektivnog uključivanja društava.</p>
14. Izloženost kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo,	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a koja su uključena u proizvodnju ili prodaju kontrovernog oružja	0,00%	0,00%	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a koja su uključena u proizvodnju ili prodaju kontrovernog oružja prema metodologiji negativnog probira Grupacije Generali.	<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. <i>Non-Proliferation Treaty</i>)). Isključenje je u skladu s obvezama Grupacije i s relevantnim</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE						
Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje ⁵	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
	kemijsko i biološko oružje)					<p>lokalnim propisima (talijanski zakon br. 220/2021).</p> <p>Pogledajte odjeljak „Smjernica Grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo“ (poveznica) za cjelovit prikaz pristupa Grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom.</p> <p>– Aktivno vlasništvo: Grupacija Generali ostvarila je svoja prava na glasovanje u skladu s poboljšanim načelima glasovanjima o socijalnim pitanjima i pitanjima o zaposlenicima koja su na snazi od 2023. Tim se načelima ukazuje na zahtijevanje od društava pažljive procjene 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. Prakse glasovanja u skladu su s obvezama Grupacije. Za detaljne informacije pogledajte 35. stranicu Izješća Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p> <p>Glavne planirane radnje sljedeće su:</p> <p>– aktivno vlasništvo (glasovanje): tijekom 2024. godine Grupacija Generali procjenjuje moguće pridržavanje kolektivnih inicijativa s ciljem pridruživanja referencijskoj grupi koja služi kao točka razmišljanja o ljudskim pravima i socijalnim pitanjima te se potencijalno neizravno bavi pitanjem izloženosti kontroverznom oružju. Tom se inicijativom Grupaciji omogućava sudjelovanje u razmjeni informacija i zajedničko uključivanje društava u novonastala pitanja.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u JAVNA DRŽAVNA TIJELA I NADNACIONALNA TIJELA						
Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	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	348,01	439,22	Ponderirani prosjek portfelja intenziteta emisija stakleničkih plinova državnih izdavatelja (opseg 1., 2. i 3., emisije / EUR M BDP)	Grupacija Generali predana je postizanju nulte stope emisija za investicijski portfelj (uključujući državna ulaganja) do 2050. godine. U skladu s tom obvezom Grupacija je počela pratiti ugljični otisak svojih državnih ulaganja s namjerom da ga postupno integrira u odluke o ulaganju. Emisije ugljika javnih državnih izdavatelja također su uključene u procjenu klimatskog profila države i time se doprinosi oblikovanju ocjene ESG-a provedene u odluku o ulaganju Grupacije te to može rezultirati isključenjem iz ulaganja Grupacije ako 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	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,	0,00%	0,00%	Broj jedinstvenih državnih izdavatelja portfelja uključenih u društvena kršenja kako je procijenjeno prema metodologiji negativnog probira Grupacije Generali.	<p>Negativan probir: pristupom Grupacije Generali u pogledu isključenja za državu obuhvaća se sljedeće:</p> <p>– 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;</p> <p>– 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</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u JAVNA DRŽAVNA TIJELA I NADNACIONALNA TIJELA

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
prava	nacionalnom pravu			Postotak jedinstvenih državnih izdavatelja portfelja uključenih u društvena kršenja prema metodologiji negativnog probira Grupacije Generali.	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 utjecaj 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 cjelovit prikaz pristupa Grupacije u vezi s isključivanjem, upravljanjem i postupkom.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u NEKRETNINE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	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	N/A	Udio ulaganjâ izražen u tržišnoj vrijednosti.	Grupacija Generali zalaže se za provedbu strategija ESG-a u ulaganje u nekretnine i postavila je cilj postizanja nulte stope emisija u investicijskom portfelju Grupacije do 2050. godine uključujući ulaganja u nekretnine. Osim toga, postavili smo na razini Grupacije ciljeve intermedijarne dekarbonizacije za kraj 2024. godine: usklađivanje najmanje 30 % vrijednosti portfelja nekretnina s putanjom globalnog zagrijavanja od 1,5 °C prema modelu Praćenja ugljičnog rizika za nekretnine (engl. <i>Carbon Risk Real Estate Monitor</i> , CRREM). Putem društva Generali Real Estate, specijaliziranog upravitelja imovinom nekretnina Grupacije, Grupacija Generali provodi poseban okvir i mjere za upravljanje glavnim štetnim utjecajima, uključujući dubinsku analizu održivosti za kupnje, rješenja za analizu podataka za prikupljanje podataka o održivosti zgrada i uključivanje najmoprimaca i putem prijedloga o zelenim najmovima. Više informacija o metodologijama i mjerama potražite na mrežnoj stranici (https://www.generalirealestate.com/regulatory/). U vezi s glavnim štetnim učincima 17: portfelj nekretnina Grupacije Generali uglavnom se ulaže u poslovne/stambene zgrade, pa je izloženost zgradama uključenim u fosilna goriva standardno minimalna. U svakom slučaju, prethodno navedenom dubinskom analizom održivosti koja se provodi na svim ulaganjima jamči se da se svaka potencijalna izloženost uzme u obzir pri odlučivanju o ulaganju.
Energetska učinkovitost	18. Izloženost energetske neučinkovitosti nekretninama Udio ulaganja u energetske neučinkovite nekretnine	N/A	N/A	Udio ulaganjâ izražen u tržišnoj vrijednosti.	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. U okviru ovog opsega od 2022. godine definiran je plan poboljšanja za pojedinačne nekretnine, a svrha je uskladiti te nekretnine s ciljem dekarbonizacije postavljenim 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 rezultirat će brojnim preporukama, kako za kapitalne tako i za operativne radnjama cilj je smanjenje emisija i poboljšanje energetske učinkovitosti, a mogu varirati na sljedeći način: obnove (lake ili teške), nadogradnje sustava, promjene u energetskej mješavini i uključivanje u vezi s najmoprimcem.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u NEKRETNINE					
Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
					<p>U vezi s metodologijom za glavne štetne učinke 18: Društvo GRE razmotrilo je određenu imovinu izvan opsega zbog neprimjenjivosti energetske certifikata (EPC) kako je predviđeno Uredbom o energetskim svojstvima zgrada (EPBD): imovina koja je u izgradnji ili obnovi tijekom razdoblja izvješćivanja; spomenici ili zaštićene zgrade; privremene zgrade s vremenom upotrebe od dvije godine ili kraće, industrijske lokacije, radionice i nestambene poljoprivredne zgrade; stambene zgrade koje se upotrebljavaju ili su namijenjene za uporabu kraće od četiri mjeseca; samostalne zgrade i male jedinice; imovina koja se nalazi izvan Europe.</p> <p>Postoje još neke pretpostavke:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Imovina za koju informacije o EPC-u nisu dostupne smatra se neučinkovitim imovinom. – Energetska učinkovitost nestambenih zgrada smještenih u Njemačkoj i Poljskoj koje nemaju razrede EPC-a, već samo vrijednosti potražnje za primarnom energijom (engl. <i>Primary Energy Demand</i>, PED) procjenjuje se primjenom referencijske vrijednosti društva DEEPKI: ako je PED u okviru prvih 15 % referencijske vrijednosti društva DEEPKI, imovina se smatra energetske učinkovitim. – Energetska učinkovitost imovine s više EPC-ova procjenjuje se prema izračunanom prosjeku vrijednosti PED-a. Ako je prosječna vrijednost PED-a u okviru prvih 15 % referencijske vrijednosti društva DEEPKI, imovina se smatra energetske učinkovitim.

Tablica 2. – dodatni klimatski i drugi pokazatelji povezani s okolišem

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE					
KLIMATSKI POKAZATELJI I DRUGI POKAZATELJI POVEZANI S OKOLIŠEM					
Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	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	65,38%	32,52%	<p>Postotak tržišne vrijednosti portfelja izložen izdaviteljima koji nemaju cilj za smanjenje emisija ugljika usklađen s Pariškim sporazumom.</p> <p>Predanost Grupacije u pogledu klime dugoročna je i usmjerena prema budućnosti. Kao član Saveza vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. <i>Net Zero Asset Owner Alliance</i>), 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 k</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE					
					<p>dekarbonizaciji. Posebice, klimatski ciljevi društava sastavni su dio ocjena ESG-a koje Grupacija primjenjuje i za negativne i za pozitivne pristupe probira.</p> <p>Štoviše, kada je riječ o pristupu aktivnog vlasništva, Grupacija Generali: (i) postavljala je ciljeve angažmana do kraja 2024. godine na br. 20 društava portfelja koja predstavljaju najveće emisije stakleničkih plinova (GHG) da bi se utjecalo na njihov plan prijelaza u svijet nulte stope emisije 2050. (ii) usklađivala je prakse 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 ublažavanju klimatskih promjena i (iii) pridruživala se institucionalnim aktivnostima u sklopu mreža i povezanih subjekata. Za detaljne informacije pogledajte od 8. do 17. stranice Izveštaja Grupacije o aktivnom vlasništvu za 2023. Grupacije Generali.</p>

Tablica 3. – dodatni pokazatelji za društvena 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 DRUŠTVENA PITANJA I PITANJA U VEZI SA ZAPOSLENICIMA, POŠTIVANJEM LJUDSKIH PRAVA, BORBOM PROTIV KORUPCIJE I PODMIĆIVANJEM						
Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2023.	Učinak u 2022.	Obrazloženje	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%	0,00%	Postotak tržišne vrijednosti portfelja izložene izdavalateljima s rezidentnosti u jurisdikcijama na EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe.	<p>– Negativan probir: negativnim probir koji Grupacija primjenjuje za javne državne izdavalatelje 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 se preostala izloženost prekida.</p> <p>Pogledajte odjeljak „Smjernica Grupacije za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo“ (poveznica) 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 utjecajem, 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 utjecaji 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 ulaganja⁶
 - koji su se identificirali kao značajni za strategiju Grupacije u skladu s procjenom materijalnosti
 - kojima se Grupacija može izložiti značajnom riziku u vezi s održivošću⁷
 - 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 negativnim utjecajima 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. Pravilnik o održivosti Grupacije kojim se definira okvir za utvrđivanje, procjenjivanje 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

⁶ 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 utjecaja na profil financijskog rizika/povrata portfelja i primjenjivih referentnih propisa.

⁷ Čl. 2., stavak 22. Uredbe (EU) 2019/2088: „rizik održivosti” znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako nastane, može prouzročiti stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja.

čimbenika održivosti u postupak ulaganja u svim klasama imovine, podržavajući postizanje financijskih povrata 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 utjecaj na okoliš i društvo, Grupaciji se omogućuje smanjenje i ublažavanje negativnih utjecaja 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 utjecaj na društvo i okoliš
- isključenje zaostalih u vezi s ESG-om⁸ 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 filtera na opseg u pogledu vrijednosnih papira, izdavatelja, ulaganja, sektora ili drugih

⁸ Izdavatelji koji podbacuju u usporedbi s konkurentima u svojem sektoru (u slučaju gospodarskih subjekata) ili državama (u slučaju javnih državnih izdavatelja).

financijskih instrumenata Grupaciji se omogućuje ulaganje u izdavatelje ili projekte odabrane i zbog njihove pozitivne izvedbe u pogledu ESG-a⁹ u odnosu na konkurente, a prema različitim kriterijima (npr. industrija, sektor, geografija, 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): s obzirom na to da su odluke koje su se donijele na glavnim skupštinama društava u koja se ulaže najvažnije za postizanje njihovih dugoročnih strategija, Grupacija 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 uključenošću, 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).

Kada je riječ o ovim ulaganjima, 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 kao što su ograničenja za termalni ugljen, važne kontroverze i nekonvencionalno oružje, transparentnost i predanost borbi protiv klimatskih promjena.

Štoviše, stalni dijalog s upraviteljima imovinom fondova u koje Grupacija ulaže ključan je element kojim joj se omogućava promicanje potreba za integracijom održivosti prema njima, a 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” javno dostupnu na mrežnom mjestu ([poveznica](#)).

Nekretnine

Ulaganja u nekretnine (izravna i neizravna) provodi specijalizirani upravitelj imovinom nekretnina Grupacije koji je uključen u sljedeće inicijative čiji je cilj ograničavanje/uklanjanje mogućeg štetnog utjecaja ulaganja na čimbenike održivosti:

1. Probir ugovornih strana: razmatranje kontroverzi i/ili poslovnih sektora prema relevantnom u procjeni ESG-a. Probir se obavlja na drugim ugovornim stranama definiranim kao kupac, prodavač ili suulagatelj, a primjenjuje se i na najmoprimce.
2. Održiva dubinska analiza: kupnje se podvrgavaju okolišnoj/održivoj dubinskoj analizi (SDD) kako bi se izmjerila ponderirana učinkovitost svake zgrade¹⁰. Rezultati tih provjera uključuju se u dubinsku analizu za informativne svrhe i razmatranja s drugim čimbenicima u postupku donošenja odluke o ulaganju.
3. Analiza podataka: provedba projekta analize podataka kojim se obuhvaća 11 europskih država. Postojeći podatci o potrošnji komunalnih usluga prikupljaju se i centraliziraju u digitalnoj platformi kojom se automatski izračunavaju emisije plina CO₂ i prati njihov razvoj.
4. Zeleni najmovi: prijedlog nove „Standardne klauzule o zelenom najmu” svaki put kada se (ponovno) pregovara o najmu s najmoprimcem. Ovom se klauzulom omogućava u najmanju ruku redovito dobivanje potrošnje komunalnih usluga najmoprimca te veća predanost održivosti kako bi se mogle poduzeti mjere za poboljšavanje upravljanja, zgrada i otiska plina CO₂.

⁹ Procijenjeno ocjenama ESG-a (jedna ocjena ili više njih, interno ili vanjskim pružateljima ESG-a).

¹⁰ Analizirane kategorije: energija, voda, otpad, materijali, upotreba zemljišta i ekologija, zagađenje, promet, zdravlje i dobrobit, upravljanje.

5. Analiza fizičkog rizika: analiza učinka portfelja kako bi se odredila geolokacija imovina i utvrdili fizički rizici povezani s globalnim zagrijavanjem u skladu s preporukama Radne skupine za otkrivanja financijskih podataka povezana s klimom (engl. *Task Force on Climate-related Financial Disclosures*, TCFD)¹¹ i okvirom EU-a za procjenu taksonomije.
6. Prijelaz na gospodarstvo s niskim udjelom ugljika: smanjenje emisija portfelja i, u širem smislu, prijelaz na niski udio ugljika.

Klimatske promjene

Klimatske promjene tema je ključne važnosti za Grupaciju; kako u smislu mogućeg negativnog utjecaja 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.

Grupacija se obvezuje svoje investicijske portfelje prebaciti na nultu stopu emisija stakleničkih plinova (GHG) 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 izvješćivati 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 ograničenjâ 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 k 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 uključenošću 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

¹¹ TCFD je razvio okvir za pomoć javnim društvima i drugim organizacijama da učinkovitije otkrivaju rizike i mogućnosti povezane s klimom putem postojećih postupaka izvješćivanja.

ulaže): Br. 4. Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika

- Tablica 3. – dodatni pokazatelji za društvena pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštivanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i podmićivanjem (pokazatelji primjenjivi na javna državna tijela i nadnacionalna tijela): Br. 22. Nekooperativne porezne jurisdikcije.

Objavljeni izvori podataka, opseg 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 zaključni vrijednosti svakog pokazatelja. Kao Grupacija postavili smo rješenje za izvješćivanje o glavnim štetnim učincima kojim se, prema našem mišljenju, ispunjavaju trenutačno iskazani zahtjevi uredbi, a uzimajući u obzir ograničenja na koja smo naišli kao što su dostupnost podataka i teme regulacijskih tumačenja te oslanjanje na vanjske pružatelje usluga u pogledu podataka i rješenja za izvješćivanje. Tijekom 2023. i dalje, planiramo poboljšati izvješćivanje, 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. Grupacija Generali oslanjala se i na dostupnost podataka koje su objavila društva i koje je prikupio pružatelj podataka. U nekim slučajevima društva obično ne objavljuju informacije potrebne za izračun glavnog štetnog učinka (ili ih pružatelj podataka nema na raspolaganju putem svoje platforme za izvješćivanje), a to može rezultirati time da neki glavni štetni učinci imaju nisku pokrivenost portfelja. U takvim slučajevima naš je cilj dublje razumjeti pojavu i surađivati s pružateljem podataka kako bismo povećali pokrivenost gdje je to moguće.
- Za glavni štetni učinak na nekretnine: Grupacija Generali oslanja se na glavne štetne učinke koje je prikupilo društvo Generali Real Estate u ime osiguravajućih društava.

Opseg

Opsegom ovog izvješća uključuju se izravna ulaganja i neizravna ulaganja u portfelj općeg računa osiguravajućeg društva Grupacije. U izračun glavnih štetnih učinaka u ovogodišnjem izvješću prvi put uvela su se neizravna ulaganja s pomoću pristupa ulaganja najvećeg napora kojim se iskorištava rješenje za izvješćivanje i metodologija koju primjenjuje pružatelj podataka (MSCI). Prema već navedenom, našim pravilima upraviteljima imovinom već se pružaju jasna očekivanja za integraciju održivosti u investicijske odluke, uključujući i utvrđivanje minimalnih zahtjeva u pogledu isključivanja i klime. Portfelji povezani s jedinicama za sada su izvan opsega ovog izvješća. Kao Grupacija Generali stalno nastojimo ocjenjivati najbolja dostupna rješenja i postupke izvješćivanja kako bismo povećali pokrivenost, opseg i kvalitetu podataka izvješćivanja prema SFDR-u u budućnosti.

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, a to 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 uključenosti institucionalnih ulagatelja (čl. 3.g 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 uključivanja.

Obavezno	Tema u vezi s glavnim štetnim učincima	Pokazatelj glavnog štetnog učinka	Načela glasovanja ¹²	Okvir uključenosti	Tema uključenosti
Da	Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	1.7 (Ekološki čimbenici i rizici)	Uključenost u vezi sa strategijom Grupacije i obvezama. / uključenost 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 bioraznolikosti	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. <i>UN Global Compact</i>) i smjernica Organizacije za	1.8 (Društveni čimbenici i rizici)		

¹² Integracija održivosti u investicije i smjernice Grupacije o aktivnom vlasništvu.

Obavezno	Tema u vezi s glavnim štetnim učincima	Pokazatelj glavnog štetnog učinka	Načela glasovanja ¹²	Okvir uključenosti	Tema uključenosti
		gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna društva			
Da	Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima	11. Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost da bi se pratila usklađenost s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. <i>UN Global Compact</i>) i smjernicama Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za višenacionalna društva	1.8 (Društveni čimbenici i rizici)		
Da	Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima	12. Neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama	1.8.1 (Raznolikost, ravnopravnost i uključenost)	Uključenost u vezi sa strategijom Grupacije i obvezama.	Rodna raznolikost, ravnopravnost i uključenost
Da	Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima	13. Raznolikost spolova u odborima	1.8.1 (Raznolikost, ravnopravnost i uključenost)		
Da	Pitanja u vezi s društvom i zaposlenicima	14. Izloženost kontroverznom oružju (protupešačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)	1.8 (Društveni čimbenici i rizici)	Uključenost za upravljanje portfeljem	Negativan probir
Ne	Emisije	4. Ulaganja u društva u kojih nema inicijativa za smanjenje emisije ugljika	1.7 (Ekološki čimbenici i rizici)	Uključenost u vezi sa strategijom Grupacije i obvezama. i Uključenost za upravljanje portfeljem	Dekarbonizacija portfelja i Negativan probir
Ne	Upravljanje	22. Nekooperativne porezne jurisdikcije	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

Da bi ostvarila svoje ciljeve, Grupacija se koristi sljedećim vrstama uključenosti:

- uključenost u vezi s upravljanjem portfeljem: cilj je uključiti određena društva u kojih su loši rezultati u pogledu održivosti, koja ipak pokazuju potencijal za kretanje prema održivijem poslovnom ponašanju. Ta se uključenost posebice usmjerava na društva u kojima Grupacija ima dugoročni financijski interes, a koja predstavljaju rizik u pogledu održivosti povezan s materijalom.
- Uključenost u vezi s glasovanjem s pomoću punomoći: cilj je društava u koja se ulaže potaknuti da poboljšaju svoje upravljanje i svoje prakse održivosti putem dijaloga s društvima o glasovima danima pri ostvarivanju prava glasa prema njima.
- Uključenost u vezi sa strategijom Grupacije i obvezama: cilj je uključiti određena društva na osnovi strateških razmatranja u vezi s Grupacijom (tj. poslovna strategija, strategija održivosti, strategija održivog ulaganja) i postojećih vanjskih obveza (npr. Globalni sporazum UN-a) ili lokalnih kodeksa u pogledu upravljanja 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 izvješćiva, 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 uključenosti, u skladu s našim načelima glasovanja, kada Grupacija ne vidi napredak unatoč neprekidnoj uključenosti, ili ako društva nedostavno 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 REFERENCE 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. *Principles for Responsible Investment*, PRI¹³) 2011. i podržala Pariški sporazum (2015.).

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

Pariški sporazum

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

Izvori podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja: MSCI

Primijenjena metodologija i upotrijebljeni podatci:

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 Generali podržava cilj Pariškog sporazuma i posvećena je prijelazu investicijskih portfelja na nultu stopu emisije plina CO₂ do 2050. godine s ciljem ograničavanja globalnog zagrijavanja na 1,5 °C. Grupacija je 2022. ažurirala svoju **Strategiju o 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 znanstveno utemeljenim dokazima (scenariji IPCC-a)
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 kraja 2025. godine.

Kada je riječ o izvorima podataka, MSCI trenutno je pružatelj usluga za izračun i objavljivanje ovih glavnih štetnih učinaka. MSCI trenutno 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 korporacijski portfelj za kraj 2024. godine primjenjuju samo na opseg 1. i 2., dok se u glavne štetne učinke 1., 2. i 3. ubraja i opseg 3. Grupacija Generali radi na objašnjavanju metodoloških pitanja u vezi s 3. opsegom i u pogledu tema o kvaliteti podataka i na poboljšanju pristupa u postavljanju ciljeva za 3. opseg.

Za više pojedinosti:

- o metodologiji, strategijama i ciljevima u vezi s klimatskim promjenama: pogledajte tehničku napomenu Grupacije o klimatskim promjenama
- o izvorima podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja i o opsegu s time u vezi, uključujući sva potencijalna ograničenja:

¹³ Smjernice Načela odgovornog ulaganja (PRI) upotrijebile su se kao referentni standard za definiciju okvira Grupacije.

pogledajte zasebni odlomak u ovom dokumentu.

Globalni sporazum Ujedinjenih naroda

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

Izvor podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja: 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 (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 utjecaja i o opsegu s time u vezi, uključujući sva potencijalna ograničenja: pogledajte zasebni odlomak u ovom dokumentu.

Međunarodni ugovori o kontroverznom oružju

Referencijski glavni štetni utjecaj: Glavni štetni učinak 14

Izvor podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja: 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. *Non-Proliferation Treaty*)).

Isključenje je u skladu s obvezama Grupacije i međunarodnim ugovorima (kao što su Ottawska konvencija, Konvencija iz Osla i Ugovor o neširenju oružja) te mjerodavnim 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 utjecaja i o opsegu s time u vezi, uključujući sva potencijalna ograničenja: pogledajte zasebni odlomak u ovom dokumentu.

2.6 POVIJESNA USPOREDBA

Usporedba iz godine u godinu za glavne štetne utjecaje prijavljene 2022. i 2023. godine prikazuje se u tablicama u odjeljku 2.2. Kako bi se olakšala povijesna usporedba, ističemo glavne promjene u izvješćivanju o glavnim štetnim utjecajima između 2022. i 2023. godine.

Opseg

U 2023. godini neizravna ulaganja dodala su se opsegu izjave o glavnim štetnim utjecajima prema SFDR-u. Za usporedbu opsegom u 2022. godini uključivala su se samo izravna ulaganja (za više pojedinosti pogledajte odjeljak „Opseg” ovog dokumenta). Iz tog se razloga neke varijacije glavnih štetnih učinaka na godišnjoj razini mogu pripisati povećanju opsega obuhvaćenog provedenim rješenjem izvješćivanja. Kako se izvještajni okvir bude razvijao i konsolidirao, nastojat ćemo dodatno izolirati doprinos fondova na godišnjoj izvedbi glavnih štetnih učinaka.

Metodološke promjene

Tijekom 2023. godine pružatelj podataka ažurirao je metodologiju za neke od glavnih štetnih učinaka, a time se utječe na usporedivost rezultata iz 2022. i 2023. Konkretno:

- glavni štetni učinci 7 (aktivnosti kojima se negativno utječe na osjetljiva područja bioraznolikosti): za razliku od prijašnjih razdoblja pružatelj se sada oslanja i na procijenjene podatke o učinku na bioraznolikost. Te procjene koje se temelje na industrijskom sektoru društava rezultiraju drugim rezultatom glavnih štetnih učinaka 7. Novo i razboritije regulativno tumačenje glavnih štetnih učinaka 7 znači aktivnosti kojima se „potencijalno” utječe na područja osjetljive bioraznolikosti
- Glavni štetni učinci 8 (emisije vode): tijekom 2023. pružatelj podataka proveo je prilagodbe i ispravke temeljnih podataka prikupljenih njegovim modelom za emisije vode kako bi povećao kvalitetu podataka. Ti su ispravci rezultirali znatnim promjenama vrijednosti glavnih štetnih učinaka dodijeljenim nekim izdavateljima u njihovu svijetu
- Glavne štetne učinke 11 (nedostatak postupaka i mehanizama usklađenosti za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (engl. UN Global Compact)) znatno je izmijenio pružatelj podataka 2023. godine. Novom se metodologijom omogućava detaljnije mapiranje politika koje su društva postavila za praćenje usklađenosti sa smjernicama UNGC-a ili OECD-a, a time se omogućava preciznija procjena glavnih štetnih učinaka 11 za portfelje.