



Generali osiguranje d.d.

LEI: 529900SSQ9XD4D9UVJ94

**IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM
UČINCIMA ODLUKA O
ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE
ODRŽIVOSTI za 2024. godinu**

Provedba Uredbe (EU) 2019/2088 čl. 4.

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

Vrzije dokumenta

Verzija	Datum	Razlog i opseg promjene	Klasifikacija
1	30.06.2023	Inicijalna verzija dokumenta	Javno
1.1	28.06.2024	Pregled i ažuriranje dokumenta	Javno
1.2	30.06.2025	Pregled i ažuriranje dokumenta	Javno

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	8
2.3	Opis politika za identificiranje i određivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti	14
2.4	Politike uključivanja	18
2.5	Reference na međunarodne norme	20
2.6	Povijesna usporedba	22

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 uzimajući u obzir 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, u skladu s regulatornim zahtjevima i strateškim opredjeljenjem za održivo poslovanje. Ova izjava je izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti društva Generali osiguranje d.d., kao dio Grupacije Generali, te odražava zajednički pristup i obveze Generalia u pogledu održivog poslovanja.

Ovom izjavom o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti obuhvaća se referentno razdoblje od 1. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024.

Pripadnost Grupaciji Generali podrazumijeva aktivno sudjelovati u nekoliko inicijativa koje je Grupacija potpisala, kao i predanost zajedničkim ciljevima usmjerenim na postizanje 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 Generali osiguranje d.d. u koordinaciji s Assicurazioni Generali S.p.A., kao krajnje talijansko matično društvo Grupacije Generali, uložili su 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 Generali osiguranje d.d. u koordinaciji s 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 Generali (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 u vezi s klimatskim promjenama² društvo Generali osiguranje d.d. u koordinaciji s 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 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., 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	Vanjski pružatelj podataka

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 za PAI podatke i Morningstar za fondove.

			osjetljiva područja bioraznolikosti	
	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 Compact</i>) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna društva	Vanjski pružatelj podataka; unutarnja analiza Grupacije 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

Uspostavili smo rješenje za izvješćivanje o glavnim štetnim učincima koje, prema našem mišljenju, ispunjavaju trenutačno iskazani zahtjevi uredbi, a uzimajući u obzir ograničenja na koja smo naišli kao što su dostupnost i kvaliteta 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 investicijskog portfelja Generali osiguranja d.d.

U smislu razrade imovine, područje primjene uključuje uvrštene vlasničke instrumente, korporativne obveznice, državne obveznice i nekretnine. Područje primjene ne uključuje izvedenice, novčana sredstva i novčane ekvivalente, hipoteke i zajmove, osigurane vrijednosne papire, vlasnički kapital koji nije uvršten na burzu. Unit-linked portfelj izvan je opsega ovog izvješća.

Usporedba rezultata glavnih štetnih učinaka u 2023. i 2024. godini prikazana su u odjeljku „2.2. Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti”. 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”.

SUMMARY

Generali osiguranje d.d. considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors, in accordance with regulatory requirements and its strategic commitment to sustainable business practices. This statement represents the declaration of principal adverse impacts on sustainability factors by Generali osiguranje d.d., as part of the Generali Group, and reflects the Group's shared approach and commitments regarding sustainable business conduct.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

Being part of the Generali Group entails active participation in several initiatives signed by the Group, as well as a commitment to shared goals aimed at achieving sustainable success, including all insurance and reinsurance activities.

Principal Adverse Impacts (PAIs) should be understood as the negative effects of investment decisions and advice on sustainability factors.

Generali osiguranje d.d., in coordination with Assicurazioni Generali S.p.A., the ultimate Italian parent company of the Generali Group, has made efforts to assess the principal adverse impacts on sustainability factors within its portfolio and has integrated their management into investment decision-making, in line with the policies referenced in this document and in accordance with the Generali Group's sustainability approach.

Generali osiguranje d.d., in coordination with Assicurazioni Generali S.p.A., has taken actions and planned further steps to address the principal adverse impacts in the investment process, as detailed in section 2.2. In particular, since climate change is a key issue for the Generali (both in terms of the potential adverse impact of our investment choices and the climate-related risks to which our investments are exposed), the Climate Strategy⁵ has led Generali osiguranje d.d., in coordination with Assicurazioni Generali S.p.A., to define and implement actions to promote a fair and socially just transition to a net-zero greenhouse gas (GHG) emissions economy.

The measures and strategies introduced enable the monitoring of GHG emissions of investee companies and variables that directly influence carbon emissions, such as fossil fuels / non-renewable energy production and consumption (principal adverse impact indicators 1 to 5), as well as their management.

A summary of all principal adverse impact indicators considered by Generali osiguranje d.d. is presented in the table below, including both mandatory indicators and additional ones identified by the company, along with a summary of the data sources used in the calculations.

Indicator applicable to	Table ⁶	Number	Adverse sustainability indicator	Data source
Investee Companies	1	1	GHG emissions	External data provider ⁷
	1	2	Carbon footprint	External data provider
	1	3	GHG intensity of investee companies	External data provider
	1	4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	External data provider
	1	5	Share of non-renewable energy consumption and production	External data provider
	1	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	External data provider
	1	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	External data provider
	1	8	Emissions to water	External data provider
	1	9	Hazardous waste and radioactive waste ratio	External data provider
	1	10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	External data provider; Generali internal analysis
	1	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for	External data provider

⁵ <https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>

⁶ Table 1 refers to mandatory PAIs, Table 2 and 3 refer to additional PAIs.

⁷ The main external providers used are MSCI for PAI data and Morningstar for funds' inventories.

			Multinational Enterprises	
	1	12	Unadjusted gender pay gap	External data provider
	1	13	Board gender diversity	External data provider
	1	14	Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	External data provider; Generali internal analysis
	2	4	Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	External data provider
Sovereigns and supranationals	1	15	GHG intensity of investee countries	External data provider
	1	16	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	External data provider; Generali internal analysis
	3	22	Non-cooperative tax jurisdictions	External data provider
Real estate assets	1	17	Exposure to fossil fuels through real estate assets	Generali Real Estate
	1	18	Exposure to energy-inefficient real estate assets	Generali Real Estate

We have established a reporting solution for principal adverse impacts which, in our opinion, meets the currently stated regulatory requirements, while taking into account the limitations we have encountered, such as data availability and quality, regulatory interpretation issues, and reliance on external service providers for data and reporting solutions.

This report covers both direct and indirect investments within the investment portfolio of Generali osiguranje d.d.

In terms of asset breakdown, the scope includes listed equity instruments, corporate bonds, government bonds, and real estate. The scope does not include derivatives, cash and cash equivalents, mortgages and loans, secured securities, or unlisted equity. The unit-linked portfolio is also excluded from the scope of this report.

A comparison of the principal adverse impact results for 2023 and 2024 is presented in section “2.2. Description of Principal Adverse Impacts on Sustainability Factors.” A detailed explanation of the included factors and their limitations can be found in the sections “Published Data Sources, Scope, and Overall Limitations for Principal Adverse Impact Data” and “2.6. Historical Comparison.

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 2024.	Učinak u 2023.	Obrazloženje	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	327,87	242,04	Smanjenje emisije stakleničkih plinova posljedica je ažuriranja metodologije izračuna.	<p>Generali predana je promicanju tranzicije prema gospodarstvu niske razine emisije ugljika, integriranju socijalne dimenzije u klimatsku strategiju te otkrivanju rizikā i prilika u vezi s klimatskim promjenama.</p> <p>U tom kontekstu, Strategijom o klimatskim promjenama definiraju se odluke i radnje koje Generali 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 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.</p> <p>Kako bi pokrenula prijelaz na gospodarstvo niske razine emisije ugljika, Generali 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).</p> <p>Generali 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.</p> <p>Za korporacijski (vlasnički kapital i fiksni prihod) investicijski portfelj, Generali se obvezao na smanjenje emisija stakleničkih plinova od 60 % do kraja 2029. godine (u usporedbi s osnovicom za kraj 2019. godine): trenutačno se ciljem koji je postavio Generali obuhvaćaju emisije 1. opsega (izravne emisije u vezi s aktivnostima društva) i emisije 2. opsega (neizravne emisije iz energije koju je kupilo društvo).</p> <p>Kako bi ispunio svoje obveze, Generali je u svoju strategiju ulaganja i odluke definirao i implementirao kombinaciju specifičnih pristupa ESG-a:</p> <p>– 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 Generalia iz ulaganja u termalni ugljen (uključujući postupno ukidanje, do 2030., za ulaganja u zemlje OECD-a i do 2040. u ostatku svijeta) i naftu i plin (i konvencionalne i nekonvencionalne), na temelju kriterija i pragova specifičnih za sektor. Konkretno za sektor nafte i plina, Generali je 2024. godine uveo novi pristup negativnog filtriranja: Generali ne ulaže u nove izdavatelje iz sektora integrirane nafte i plina koji se smatraju da nemaju učinkovite strategije energetske tranzicije usmjerene na postizanje cilja neto nulte emisije.</p> <p>Planovi tranzicije procjenjuju se pomoću interne metodologije za identifikaciju tzv. "zaostalih u tranziciji" (Transition Laggards), nakon čega se aktiviraju specifične poluge (upravljanje portfeljem i angažman).</p>
		2. opseg: emisije stakleničkih plinova	70,24	50,41		
		3. opseg: emisije stakleničkih plinova	2656,73	5781,48		
		Ukupne emisije stakleničkih plinova	3027,49	6068,27		
	2. Ugljični otisak	Ugljični otisak	221,85	379,48	Smanjenje u ugljičnom otisku posljedica je kvalitete dostupnih podataka, te ažuriranja metodologije izračuna.	
	3. Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže	Intenzitet stakleničkih plinova društava u koja se ulaže	591,08	671,44	Promjena je posljedica poboljšanja kvalitete podataka.	
	4. Izloženost društvima aktivnima u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganj u društva aktivna u sektoru fosilnih goriva	2,49%	12,40%	Promjena je posljedica poboljšanja kvalitete podataka.	
5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora	Udio potrošnje energije iz neobnovljivih izvora kod društava u koja se ulaže, u usporedbi s obnovljivim izvorima energije, izražen kao postotak ukupnih izvora energije	68,78%	68,19%	Promjena je posljedica poboljšanja kvalitete podataka i ažuriranja metodologije izračuna.		
	Udio proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora kod društava u koja se ulaže, u usporedbi na obnovljive izvore energije, izražen kao postotak ukupnih izvora energije	43,36%	0,00%	Promjena je posljedica ažuriranja metodologije izračuna.		

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2024.	Učinak u 2023.	Obrazloženje	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje																											
					<p>Za više informacija pogledajte: https://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate.</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 k dekarbonizaciji</p> <p>– održiva ulaganja: u 2024. Generali je unaprijed ostvario cilj ulaganja od 8,5 do 9,5 milijardi eura u zelene i održive obveznice do 2025. godine. Na kraju 2024. godine, Generali je objavio novi cilj: dodatno uložiti 12 milijardi eura u ulaganja u klimatska rješenja do 2027. godine.</p> <p>Ovim ulaganjima doprinosi se financiranju prijelaza na održivije gospodarstvo uz manji ugljični intenzitet.</p> <p>– aktivno vlasništvo: (i) postavljanjem ciljeva uključenosti do kraja 2029. godine na brojčano 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 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) pridruživanjem institucionalnim aktivnostima u sklopu mreža i povezanih subjekata. Za sektor nafte i plina, Generali planira sustavno provoditi klimatski angažman i donositi odgovarajuće odluke pri glasovanju putem punomoći s društvima koja su prema našoj internoj metodologiji identificirana kao "zaostali u tranziciji" (Transition Laggards), s prioritetom temeljenim na izloženosti ulaganjima. Ovi angažmani i aktivnosti glasovanja putem punomoći imaju za cilj biti učinkoviti jer će se usredotočiti na glavne slabosti u strategijama tranzicije društava iz sektora nafte i plina, koje su identificirane našom metodologijom. Cilj je potaknuti društva da unaprijede svoje tranzicijske planove na način koji bi im postupno mogao omogućiti ponovno ispunjavanje kriterija za ulaganje.</p> <p>Za 2025. godinu, Generali planira provesti angažman s 4 društva iz sektora nafte i plina koja su identificirana kao "zaostali u tranziciji".</p>																											
6. Intenzitet potrošnje energije po sektoru koji ima velik učinak na klimu		<table border="1"> <tr> <td>Oznaka NACE A (poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo)</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE B (rudarstvo i vađenje)</td> <td>0,00</td> <td>1,36</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE C (proizvodnja)</td> <td>0,55</td> <td>0,42</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE D (opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom)</td> <td>0,00</td> <td>3,73</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE E (opskrba vodom, kanalizacija, upravljanje otpadom i djelatnosti sanacije)</td> <td>2,74</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE F (građevinarstvo)</td> <td>0,00</td> <td>0,09</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE G (trgovina na veliko i na malo; popravak motornih vozila i motocikala)</td> <td>0,00</td> <td>0,28</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE H (prijevoz i skladištenje)</td> <td>0,00</td> <td>2,20</td> </tr> <tr> <td>Oznaka NACE L (poslovanje nekretninama)</td> <td>0,02</td> <td>0,01</td> </tr> </table>	Oznaka NACE A (poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo)	N/A	N/A	Oznaka NACE B (rudarstvo i vađenje)	0,00	1,36	Oznaka NACE C (proizvodnja)	0,55	0,42	Oznaka NACE D (opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom)	0,00	3,73	Oznaka NACE E (opskrba vodom, kanalizacija, upravljanje otpadom i djelatnosti sanacije)	2,74	N/A	Oznaka NACE F (građevinarstvo)	0,00	0,09	Oznaka NACE G (trgovina na veliko i na malo; popravak motornih vozila i motocikala)	0,00	0,28	Oznaka NACE H (prijevoz i skladištenje)	0,00	2,20	Oznaka NACE L (poslovanje nekretninama)	0,02	0,01		Promjena je posljedica poboljšanja kvalitete podataka.	<p>Generali integrira potrošnju energije u procjenu učinaka društva na klimu i okoliš u usporedbi s konkurentima u sektoru:</p> <p>– 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 Generali 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).</p> <p>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 Generalia: potrošnjom energije potiču se emisije ugljika društva koji nastaje iz kupljene energije, a to čini 2. opseg emisija ugljika koje se razmatraju u ciljevima Generalia. 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 Generalia u vezi s dekarbonizacijom.</p>
Oznaka NACE A (poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo)	N/A	N/A																														
Oznaka NACE B (rudarstvo i vađenje)	0,00	1,36																														
Oznaka NACE C (proizvodnja)	0,55	0,42																														
Oznaka NACE D (opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom)	0,00	3,73																														
Oznaka NACE E (opskrba vodom, kanalizacija, upravljanje otpadom i djelatnosti sanacije)	2,74	N/A																														
Oznaka NACE F (građevinarstvo)	0,00	0,09																														
Oznaka NACE G (trgovina na veliko i na malo; popravak motornih vozila i motocikala)	0,00	0,28																														
Oznaka NACE H (prijevoz i skladištenje)	0,00	2,20																														
Oznaka NACE L (poslovanje nekretninama)	0,02	0,01																														

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost		Metrika	Učinak u 2024.	Učinak u 2023.	Obrazloženje	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
Bioraznost	7. Aktivnosti kojima se negativno utječe na osjetljiva područja bioraznost	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a kojima su mjesta rada / djelatnosti smještena u područja osjetljiva u pogledu bioraznost, ili blizu takvih područja, a na kojima se aktivnostima tih društava u koje se ulaže negativno utječe na ta područja	2,49%	12,28%	Promjena je posljedica poboljšanja kvalitete podataka.	<p>– 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 bioraznost osjetljivih područja ili, općenito, u bilo koje društvo čijom se djelatnošću izazvao ozbiljan i opsežan utjecaj na bioraznost (npr. vađenje katranskog pijeska) (ii) osobito niske ocjene ESG-a (zaostajanja) u odnosu na slične sektore, gdje je tema bioraznosti također integrirana u ocjenu ESG-a primijenjenu za provjeru portfelja, uz posebno pridavanje pažnje svim incidentima i kontroverzama u vezi s bioraznostošću, posebno onima relevantnima za analizu sektora visoka potencijala utjecaja na područja osjetljiva u pogledu bioraznosti (poput energije, materijala, industrije, komunalnih usluga).</p> <p>– Aktivno vlasništvo: i) U pogledu dijaloga s izdavalcima, Generali je od 2023. godine proveo tematski plan angažmana o bioraznosti, uključujući razgovore s 20 odabranih društava iz svog investicijskog portfelja.</p> <p>Posebno se izravno angažirala s 8 najznačajnijih društava u portfelju, analizirajući njihove strategije održivosti i procjenjujući usklađenost poticaja najvišeg menadžmenta s okolišnim ciljevima. Također je pokrenuto 12 aktivnosti u sklopu kolektivne inicijative Nature Action 100. S obzirom na industrijske sektore, većina angažmana odnosi se na sektor osnovnih potrošačkih dobara (consumer staples).; ii) Generali 2024. godine glasovao je poboljšanim načelima glasovanja o bioraznosti 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. Generali je uskladio načela glasovanja 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 bioraznost. (iii) Nadalje, Grupacija Generali podržala je istaknute institucionalne aktivnosti o bioraznosti u sklopu mreža i povezanih subjekata.</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	0,00	N/A	Investicijski portfelj nije izložen ovoj vrsti emisije.	<p>– Negativan probir: u Generaliu se integrira 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, 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 ispuštanja 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 Generalia u skladu s okvirom negativnog probira za kontroverze u vezi s ESG-om.</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	0,58	8,81	Promjena je posljedica poboljšanja kvalitete podataka.	<p>– Negativan probir: u Generaliu se integrira 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 kontroverze u pogledu otpada mogu se isključiti iz ulaganja Generalia u skladu s okvirom negativnog probira za kontroverze u vezi s ESG-om.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2024.	Učinak u 2023.	Obrazloženje	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje	
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%	0,00%	Investicijski portfelj nije izložen ulaganjima u društva koja su bila uključena u kršenja načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) ili smjernica OECD-a za multinacionalna društva	<p>Kršenja načela poput Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) ili smjernica OECD-a integrirala su se u pristupe ESG-a koje primjenjuje Generali:</p> <p>– Negativni probir: u skladu s obvezama, 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 izdavalatelja u vezi s ESG-om.</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.</p>
	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 multinacionalna društva	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 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	0,00%	0,00%	Investicijski portfelj nije izložen ulaganjima u društva u koja se ulaže bez politika za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC) ili smjericama 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>– Negativan probir: kao što je gore spomenuto, Generali 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, 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 Generalia.</p>
	12. Neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama	Prosječni neprilagođeni rodni jaz u vezi s plaćama u društvima u koja se ulaže	17,11%	24,99%	Promjena je rezultat poboljšanja kvalitete dostupnih podataka.	<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 Generalia.</p> <p>Aktivno vlasništvo: (i) Generali traži dijalog s 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 organizacija; (ii) usklađivanje prakse glasovanja i upotreba glasova za pozivanje društava na odgovornost u situacijama loših praksi u pogledu zapošljavanja, rada i plaća.</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	47,62%	42,53%	Promjena je rezultat poboljšanja kvalitete dostupnih podataka.	
	14. Izloženost kontroverznom oružju (protupješačke mine,	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže, a koja su uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja	0,00%	0,00%	Investicijski portfelj nije izložen ulaganjima u društva u koja se ulaže, a	<p>– Negativan probir: Generali iz svojih ulaganja isključuje izdavalatelje 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</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u DRUŠTVA U KOJA SE ULAŽE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2024.	Učinak u 2023.	Obrazloženje	Poduzete radnje, planirane radnje i postavljeni ciljevi za sljedeće referencijsko razdoblje
kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)				koja su uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja.	osiromašenim uranom i nuklearno oružje, a kojima se krši Ugovor o neširenju oružja (engl. <i>Non-Proliferation Treaty</i>)).

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u JAVNA DRŽAVNA TIJELA I NADNACIONALNA TIJELA

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2024.	Učinak u 2023.	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	309,51	348,01	Promjena je rezultat poboljšanja kvalitete dostupnih podataka.	Generali je predan postizanju nulte stope emisija za investicijski portfelj (uključujući ulaganja u državne obveznice) do 2050. godine. U skladu s tom obvezom Generali je počela pratiti ugljični otisak svojih ulaganja u državne obveznice 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 Generalia te to može rezultirati isključenjem iz ulaganja 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 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%	0,00%	Investicijski portfelj nije izložen ulaganjima u države koje su podložne kršenjima društvenih prava.	Negativan probir: pristupom Generalia u pogledu isključenja za državu obuhvaća se sljedeće: – usklađenost / isključenje temeljeno na normama: izdavatelji za koje se smatra da nisu usklađeni s međunarodnim smjericama 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 i klimatske promjene), društvenim pitanjima (vrlo teška kršenja ljudskih prava, ekonomska i rodna ravnopravnost; sloboda) i pitanjima upravljanja (politička stabilnost, korupcija, regulatorna kvaliteta). Ulaganja u suverene države provodi se u skladu s međunarodnim sankcijama (SAD; EU; UN). – osim toga, Generali iz svojih ulaganja isključuje one koji zaostaju na temelju ocjene ESG-a.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u NEKRETNINE

Pokazatelj štetnosti na održivost	Metrika	Učinak u 2024.	Učinak u 2023.	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	0,00	0,00	Investicijski portfelj Generalia nije izložen nekretninama uključenim u vađenje, skladištenje, transport ili proizvodnju fosilnih goriva.	Generali se zalaže za provedbu strategija ESG-a prilikom ulaganja u nekretnine.
Energetska učinkovitost	18. Izloženost energetske neučinkovitim nekretninama	Udio ulaganja u energetske neučinkovite nekretnine	0,00	0,00	Investicijski portfelj Generalia nije izložen energetske neučinkovitim nekretninama.	

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 2024.	Učinak u 2023.	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	57,68%	65,38%	Promjena je rezultat poboljšanja kvalitete dostupnih podataka.	Predanost Generalia 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>), Generali 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 obveznice) investicijski portfelj, Generali je postavio srednjoročni cilj smanjenja emisija stakleničkih plinova od 60 % do kraja 2029. 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 Generali 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 dekarbonizaciji. Posebice, klimatski ciljevi društava sastavni su dio ocjena ESG-a koji se primjenjuje i za negativne i za pozitivne pristupe probira.

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 2024.	Učinak u 2023.	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%	Investicijski portfelj nije izložen ulaganjima u u jurisdikcije na EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe.	Negativan probir: negativnim probirom koji se primjenjuje za 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 se preostala izloženost prekida.

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 temelj strategije Generalia.

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

Da bi jamčio potpunu provedbu strategije održivosti, Generali povremeno provodi procjenu materijalnosti da bi se utvrdili relevantni čimbenici održivosti kojima se može značajno utjecati na stvaranje vrijednosti Generalia (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 u vezi s poslovanjem i održivošću.

U tom smislu, Generali propisno razmatra i uključuje relevantne čimbenike održivosti u strategiju ulaganja⁸:

- koji su se identificirali kao značajni za strategiju u skladu s procjenom materijalnosti,
- koji Generali mogu izložiti značajnom riziku u vezi s održivošću⁹
- za koje se obvezao upravljati potencijalnim negativnim učincima koji proizlaze iz odluka o ulaganju
- kojima se potiču mogućnosti ulaganja integracijom specifičnih ciljeva održivog ulaganja uz financijske ishode i ciljeve.

Definiran je okvir za integraciju gore navedenih čimbenika održivosti u ulaganja (u daljnjem tekstu „okvir”) kojim se, implementacijom specifičnih pristupa inkorporacije ESG-a, omogućuje upravljanje glavnim negativnim utjecajima s time u vezi.

Upravljanje

Da bi se jamčila definicija, implementacija i praćenje okvira, uspostavljeno je integrirano upravljanje kojim se obuhvaćaju sve organizacijske razine Generali osiguranja, kao i Grupacije Generali.

U prosincu 2024. odobren je Pravilnik o održivosti 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.

Okvir za ulaganja investicijskog portfelja:

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).

⁸ 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 postojećih i nadaleko priznatih metodologija i instrumenata, procjene utjecaja na profil financijskog rizika/povrata portfelja i primjenjivih referentnih propisa.

⁹ 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.

1. na razini Generalia se utvrđuje i ublažava glavne štetne učinke uglavnom primjenom pristupa negativnog probira, čija je primjena obvezna. Pristupu negativnog probira cilj je, iz opsega ulaganja, isključiti one izdavatelje (korporativne i državne) s lošim praksama održivosti ili koji nisu usklađeni s očekivanjima i preferencijama održivosti, a koje bi se potencijalno mogle utjecati na dugoročni financijski učinak i/ili izložiti Generali osiguranje i Grupaciju Generali većim rizicima u vezi s održivošću i reputacijom. Štoviše, isključivanjem specifičnih aktivnosti / sektora / izdavatelja koji imaju negativan utjecaj na okoliš i društvo, omogućuje se 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-om¹⁰ 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
 - društva koja proizvode, prerađuju ili koriste termo ugljen
 - društva uključena u djelatnosti nafte i plina (konvencionalne i nekonvencionalne)
 - nekonvencionalno oružje.

Kao dodatne slojeve za ublažavanje glavnih štetnih učinaka, definiran je sljedeći pristup:

2. pozitivan probir: primjenom filtera na opseg u pogledu vrijednosnih papira, izdavatelja, ulaganja, sektora ili drugih financijskih instrumenata omogućuje se ulaganje u izdavatelje ili projekte odabrane i zbog njihove pozitivne izvedbe u pogledu ESG-a¹¹ 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.

3. integraciju ESG-a: eksplicitnim i sustavnim uključivanjem materijalnih čimbenika održivosti (upotrebom kvalitativnih i kvantitativnih informacija ESG-a) u investicijske analize i odluke omogućuju se bolje upravljanje rizicima, poboljšanje povrata i ublažavanje glavnog štetnog učinka na čimbenike održivosti.

4. održiva ulaganja: definiranjem specifičnih strategija ulaganja, za različite klase imovine, a usmjerenih na podupiranje ulaganja koja imaju karakteristike održivosti, omogućuje se stvaranje dugoročne vrijednosti za cijelo društvo.

5. aktivno vlasništvo (glasovanje i angažman): 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, Generali osiguranje i Grupacija Generali usvajaju 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 informacije o pristupu u vezi s uključenošću, pogledajte odlomak 2.4

Okvir za neizravna ulaganja

Kada je riječ o ovim ulaganjima, definiran je skup kriterija ESG-a za provjeru da bi se procijenila strategija ESG-a upravitelja imovinom i usklađenost s nekim obvezama koje je preuzeo Generali 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 se 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.

Klimatske promjene

Klimatske promjene predstavljaju temu od ključne važnosti, kako u smislu mogućeg negativnog utjecaja koji imamo svojim

¹⁰ Izdavatelji koji podbacuju u usporedbi s konkurentima u svojem sektoru (u slučaju gospodarskih subjekata) ili državama (u slučaju javnih državnih izdavatelja).

¹¹ Procijenjeno ocjenama ESG-a (jedna ocjena ili više njih, interno ili vanjskim pružateljima ESG-a).

investicijskim odlukama, tako i u smislu rizika klimatskih promjena kojem su naša ulaganja izložena.

Generali je predan 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 u vezi s klimatskim promjenama definiraju se odluke i radnje koje se poduzimaju za promicanje poštenog i društveno pravednog prijelaza na gospodarstvo nulte emisije stakleničkih plinova kao izdavatelj, kao vlasnik imovine i kao osiguratelj.

Generali 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 se ispunile obveze u vezi s klimatskim promjenama, u strategiju ulaganja i odluke, definirane su i implementirane kombinacije gore opisanih pristupa, posebice:

Za izravna ulaganja:

- negativan probir: definiranje ograničenjā 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, odabrani su oni pokazatelji koji su u najvećoj mjeri usklađeni s čimbenicima održivosti relevantnima i materijalnim za investicijski portfelj (njima se stoga upravlja gore opisanim inkorporacijskim pristupima ESG-a), a uzimajući u obzir i dostupnost podataka. Kao rezultat ove procjene, odabrana su dva sljedeća pokazatelja:

- Tablica 2. – dodatni klimatski i drugi pokazatelji u vezi s okolišem (pokazatelji primjenjivi na ulaganja u društva u koja se 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 Izjave, a posebno za izračun rezultata glavnih štetnih učinaka, Generali je uložio maksimalne napore kako bi izračunao i izvjestio o vrijednosti svakog pokazatelja. Postavljena su rješenja za izvješćivanje kojim se, prema našem mišljenju, ispunjavaju trenutačno iskazani zahtjevi uredbi, a uzimajući u obzir ograničenja na koja smo naišli kao što su dostupnost podataka, kvaliteta i teme regulacijskih tumačenja te oslanjanje na vanjske pružatelje usluga u pogledu podataka i rješenja za izvješćivanje.

Tijekom 2025. i nadalje, planiramo dodatno poboljšavati 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

Generali se u velikoj mjeri 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 PAI pokazatelje koji se odnose na korporativna i državna ulaganja, Generali primjenjuje kombinaciju različitih pristupa pri izračunu, koristeći i interne i eksterne podatke, i to na sljedeći način:
 - za sastav investicijskog portfelja: kada je riječ o izravnim ulaganjima, koriste se interni podaci. Za neizravna ulaganja (fondove), kada je dostupan pristup temeljen na „look-through“ metodi, koriste se također interni podaci. Ako ti podaci nisu dostupni interno, sastav portfelja fondova pribavlja se putem platforme Morningstar.
 - ESG podaci i istraživanja pribavljaju se od MSCI-a.
 - dodatno, u vezi s fondovima, kako bi se povećala pokrivenost za potrebe izračuna PAI pokazatelja, Generali koristi i podatke iz Europskog ESG predložka (EET) koje prikuplja Morningstar.
- za PAI pokazatelje koji su izravno povezani s pristupom negativnog probira (PAI 10, 14 i 16), primjenjuje se isti pristup kao i za ostale PAI pokazatelje, uz dvije ključne razlike:
 - izdavatelji (korporativni i državni) označeni su na temelju dokaza i internih procjena provedenih u okviru procesa negativnog probira.
 - EET podaci se još ne koriste kao izvor, jer su u tijeku dodatne provjere kvalitete podataka i metodologija koje koriste upravitelji imovine u svojim EET datotekama.

Redovito surađujemo s vanjskim pružateljima podataka i drugim dionicima kako bismo unaprijedili razumijevanje regulatornih zahtjeva i predložili poboljšanja u pristupu. Također se oslanjamo na regulatorna tumačenja vanjskih pružatelja podataka kada je riječ o tehničkim detaljima, poput primjene formula za izračun PAI pokazatelja i korištenja procjena u skupovima podataka.

Generali se također oslanja na dostupnost podataka koje objavljuju društva, a koje prikupljaju pružatelji podataka. U nekim slučajevima, društva ne objavljuju informacije potrebne za izračun PAI pokazatelja (ili ih pružatelj podataka nema dostupne putem svoje platforme), što može dovesti do niske pokrivenosti portfelja određenim PAI pokazateljima. U takvim slučajevima, cilj nam je dodatno razumjeti uzroke i surađivati s pružateljima podataka kako bismo, gdje god je to moguće, povećali pokrivenost.

2.4 POLITIKE UKLJUČIVANJA

Sažetak politika uključivanja

Kao institucionalni ulagač vođen dugoročnim obvezama i vlasnik imovine koji ima fiducijarnu dužnost, Generali 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 Generalia je cilj utjecati na poslovna ponašanja i odgovornost društava u koja je uložio u pogledu čimbenika održivosti, a to za posljedicu ima ublažavanje rizika u vezi s održivošću kojima je Generali izložena i upravljanje glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti koji proizlaze iz njegovestrategije ulaganja.

Kada je riječ o glasovanju uz pomoć punomoći, Generali vjeruje da su odluke donesene na glavnim skupštinama društava u koja se ulaže od iznimne važnosti za postizanje dugoročnih strategija. Generali 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 Generalia i njezinih klijenata.

Kada je riječ o uključivanju, dijalogom s društvima u koja se ulaže namjerava se (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 Generalia. .

Okvir aktivnog vlasništva Generalia (<https://www.generali.hr/objave-informacija-o-odrzivosti>) 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 Generali 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	Okvir uključenosti	Tema uključenosti
Da	Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	1.7 (Ekološki čimbenici i rizici)	Uključenost u vezi sa strategijom 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)		Politika za naftu i plin
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)		Bioraznolikost
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 gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna društva	1.8 (Društveni čimbenici i rizici)		Uključenost za upravljanje portfeljem

Obavezno	Tema u vezi s glavnim štetnim učincima	Pokazatelj glavnog štetnog učinka	Načela glasovanja	Okvir uključenosti	Tema uključenosti
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 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 (protupješačke 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 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, Generali 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 Generali 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 i obvezama: cilj je uključiti određena društva na osnovi strateških razmatranja povezanih s Generali (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 Generali dobrovoljno pridržava.

Postupak u vezi s eskalacijom

Ondje gdje nema smanjenja glavnih štetnih učinaka tijekom dva uzastopna 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 Generali ne vidi napredak unatoč neprekidnoj uključenosti, ili ako društva nedostatno odgovaraju na pitanja za koja Generali vjeruje da se njima doprinosi stvaranju dugoročnih vrijednosti ili kada se plan sanacije društva u koje se ulaže čini slabim, Generali 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, Generali se tijekom godina pridružio nekolicini referencijskih inicijativa kao što su Globalni sporazum Ujedinjenih naroda 2007., Načela odgovornog ulaganja (engl. *Principles for Responsible Investment*, PRI¹²) 2011. i podržala Pariški sporazum (2015.).

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

Pariški sporazum

Referencijski glavni štetni utjecaji: PAI od 1 do 5

Izvori podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja: MSCI, Morningstar

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, Generali podržava cilj Pariškog sporazuma i posvećen je prijelazu investicijskog portfelja na nultu stopu emisije plina CO₂ do 2050. godine s ciljem ograničavanja globalnog zagrijavanja na 1,5 °C. Generali je 2022. ažurirao 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 Generalia 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 2029. godinu od 60% za korporativni portfelj. Ciljevi dekarbonizacije postavljeni su prema znanstveno utemeljenim dokazima (scenariji IPCC-a 1,5 °C)
3. ulaganjima u aktivnosti koje su pokretači promjena, uključujući cilj od 12 milijardi ulaganja u projekte i tehnologije za ublažavanje klimatskih promjena do kraja 2027. godine (iznos je definiran na razini Grupacije).

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 Generali 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 Generalia za dekarbonizaciju na korporacijski portfelj za kraj 2029. godine primjenjuju samo na opseg 1. i 2., dok se u glavne štetne učinke 1., 2. i 3. ubraja i opseg 3. 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.

Globalni sporazum Ujedinjenih naroda

Referencijski glavni štetni utjecaj: PAI 10, PAI 11, PAI 16

¹² Smjernice Načela odgovornog ulaganja (PRI) upotrijebile su se kao referentni standard za definiciju okvira Generalia

Izvor podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja: MSCI, Morningstar, interna 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, Generali je primijenio pristup negativnog probira uz cilj isključivanja iz opsega ulaganja one izdavatelje (bilo korporativnih, bilo državnih) uključene u ozbiljne kontroverze koje su, između ostalog, u vezi sa sljedećim:

- za korporativne izdavatelje, 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 državne izdavatelje, 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 i klimatskim promjenama.

Kada je riječ o izvoru podataka, MSCI trenutačno je glavni pružatelj kojim se 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.

Međunarodni ugovori o kontroverznom oružju

Referencijski glavni štetni utjecaj: PAI 14

Izvor podataka za izračun glavnih štetnih utjecaja: MSCI, Morningstar, interna procjena

Primijenjena metodologija i upotrijebljeni podatci:

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. 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) .

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).

2.6 POVIJESNA USPOREDBA

Usporedba PAI pokazatelja za 2023. i 2024. godinu prikazuje se u tablicama u odjeljku 2.2. Kako bi se olakšala povijesna usporedba, ističemo glavne promjene u izvješćivanju o glavnim štetnim utjecajima između 2023. i 2024. godine.

Opseg

U 2024. godini nije bilo promjene u opsegu ulaganja. Kako se izvještajni okvir bude razvijao i konsolidirao, nastojat ćemo dodatno izolirati doprinos fondova iz unit-linked portfeja na godišnjoj izvedbi glavnih štetnih učinaka.

Metodološke promjene

Tijekom 2024. godine, ažurirana je metodologija za neke od glavnih štetnih učinaka. Konkretno:

- PAI 1 (emisije stakleničkih plinova – GHG): u objavi za 2023. godinu, metodologija koju je primijenio pružatelj podataka pretpostavljala je da nepokriveni dio portfelja ima razinu emisija ugljika jednaku pokrivenom dijelu, što je dovelo do toga da je značajan dio podataka bio procijenjen. U ovoj objavi, izračun se temelji isključivo na dostupnim podacima o emisijama ugljika za pojedine izdavatelje u portfelju.
- PAI 5 (udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora): izvještavanje se sada prikazuje kroz dvije odvojene metrike: „Potrošnja energije – obnovljivi izvori“ i „Proizvodnja energije – obnovljivi izvori“, kako bi se osigurala veća jasnoća.