



# Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων

Κανονισμός 2088/2019/ΕΕ

περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών



Ως μέλος ενός παγκόσμιου Ασφαλιστικού Ομίλου, οι επενδύσεις μας αποτελούν βασικό παράγοντα του τρόπου με τον οποίο δραστηριοποιούμαστε επιχειρηματικά. Έχει σημαντικό αντίκτυπο στην πραγματική οικονομία, γεγονός που μας επιτρέπει την ενεργή ενσωμάτωση εκφάνσεων, όπως η προστασία του περιβάλλοντος και ο σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

**Ως ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων**, πιστεύουμε ότι η ενεργή ενσωμάτωση των παραγόντων σχετικά με περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και τα θέματα διακυβέρνησης (ESG) στα ασφαλιστικά μας χαρτοφυλάκια, σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, θα μας ενισχύσει στο να επιτύχουμε οικονομικές αποδόσεις, και να δημιουργήσουμε κοινωνική αξία. Μέσα από τις δραστηριότητες Δέσμευσης και Ψηφοφορίας, επιζητούμε να επηρεάσουμε τις συμπεριφορές των φορέων έκδοσης.

Έχουμε υπογράψει το Παγκόσμιο Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών (2007), τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων (2011), τη Συμφωνία του Παρισιού (2015), την Ειδική ομάδα για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με το κλίμα (TCFD) (2017), τη Συμμαχία για το Μηδενικό Ισοζύγιο Άνθρακα (2020). Σύμφωνα με αυτές τις πρωτοβουλίες, εδώ και πολλά χρόνια έχουμε συμπεριλάβει στις επενδυτικές μας στρατηγικές επίσης κριτήρια σχετικά με περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης (ESG), χωρίς να θυσιάζουμε την κερδοφορία. Αυτό μας επιτρέπει να έχουμε θετικό αντίκτυπο στους ενδιαφερομένους μας, να μειώνουμε τον κίνδυνο για τις επενδύσεις μας και να προστατεύουμε την φήμη μας.

Ο Όμιλος Generali επισημοποίησε τη δέσμευσή του για υπεύθυνες επενδύσεις το 2006 και το 2010 εγκρίθηκαν οι Οδηγίες Δεοντολογίας του Ομίλου. Το 2015, ενισχύσαμε περαιτέρω τη δέσμευσή μας, ιδρύοντας την Επιτροπή του Ομίλου για Υπεύθυνες Επενδύσεις, την οποία διέπει η Οδηγία του Ομίλου για Υπεύθυνες Επενδύσεις (<https://www.generaligr.com/our-responsibilities/responsible-investments>), στόχος της οποίας είναι να καθορίζει το διαχειριστικό πλαίσιο για την ενσωμάτωση στη διαδικασία λήψης των επενδυτικών αποφάσεων των παραγόντων σχετικά με περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης.

Το 2020, δημοσιεύσαμε επίσης την Οδηγία του Ομίλου μας για την Ενεργή Ιδιοκτησία, περιγράφοντας το στόχο μας να εκμεταλλευτούμε το ρόλο μας ως θεσμικός επενδυτής για να προωθήσουμε την αλλαγή μέσω των επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθέτησε όλες τις συστάσεις του νέου ιταλικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (<https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/comitato/comitato.htm>): η απόφαση αυτή γνωστοποιήθηκε στην αγορά στις 14 Οκτωβρίου 2020. Ο Κώδικας στοχεύοντας στη διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης των ιταλικών εισηγμένων εταιρειών στις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, υιοθετεί την ιδέα της βιώσιμης επιτυχίας, η οποία συνίσταται στη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας προς όφελος των μετόχων, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερομένων που σχετίζονται με την εταιρεία. Κατά συνέπεια, η βιώσιμη επιτυχία αποτελεί σήμερα στόχο που καθοδηγεί τις ενέργειες του Διοικητικού μας Συμβουλίου. Ο στόχος πρέπει να ενσωματωθεί στη συνήθη επιχειρηματική μας δραστηριότητα και να διαδοθεί σε ολόκληρο τον Όμιλο Generali.

Επιπλέον, στις 27 Νοεμβρίου 2019, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο υιοθέτησαν τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 «περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών» ή «SFDR», για την εναρμόνιση της γνωστοποίησης και την αύξηση της διαφάνειας σχετικά με την ενσωμάτωση παραγόντων αιεφορίας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Δεκέμβρη 2019.

Η Generali, με στόχο να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από τους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς, δημοσιεύει αυτή τη γνωστοποίηση, που αποτελείται από:

- Την πολιτική για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης των επενδυτικών αποφάσεων (όπως προβλέπεται από το Άρθρο 3 του SFDR)
- Τη δήλωση για τις πολιτικές δέουσας επιμέλειας για τις Βασικές Δυσμενείς Επιπτώσεις (όπως προβλέπεται από το Άρθρο 4 του SFDR).

## Ενσωμάτωση Κινδύνου Βιωσιμότητας στην Επενδυτική Διαδικασία της Generali



Ως κίνδυνος βιωσιμότητας νοείται ο κίνδυνος που συνδέεται με γεγονός ή περίσταση περιβαλλοντικού ή κοινωνικού τομέα ή τη διακυβέρνησης (ESG), το οποίο, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στο ενεργητικό και το παθητικό των εταιρειών που επενδύουν, με επακόλουθη αρνητική επίπτωση στην αξία ή την απόδοση των επενδύσεων. Η ταυτοποίηση των κινδύνων βιωσιμότητας που ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στην αξία των επενδύσεων μας είναι καθήκον μας απέναντι στα ενδιαφερόμενα μέρη και τους επενδυτές μας.

### Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση Παράγοντες

Περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί και σχετικοί με τη διακυβέρνηση παράγοντες (ESG) παρέχουν ένα πρίσμα για την αξιολόγηση της σταθερότητας των λειτουργιών μιας εταιρείας. Κενά στην ακεραιότητα της συμπεριφοράς μιας εταιρείας

έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες και παρέχουν έγκαιρη προειδοποίηση για σοβαρά υποκείμενα ζητήματα στην ίδια την εταιρεία.

Παραβιάσεις περιβαλλοντικών ζητημάτων (παράγοντας Ε) ενδέχεται να μην δείχνουν απλώς την έλλειψη υπευθυνότητας, αλλά μπορούν να οδηγήσουν σε πρόστιμα και σημαντικά κόστη για την αποκατάσταση των περιβαλλοντικών ζημιών.

Επίσης, παραβιάσεις Ανθρωπίνων και Εργατικών Δικαιωμάτων (παράγοντας Σ) μπορούν να αμαυρώσουν τη φήμη και την αξιοπιστία της εταιρείας, καταδεικνύοντας, στην καλύτερη των περιπτώσεων, την έλλειψη ευαισθητοποίησης στις βασικές λειτουργίες της εταιρείας και, στη χειρότερη, απουσία βασικών ηθικών αρχών. Μία εταιρεία με αμαυρωμένη φήμη μπορεί να βιώσει το μπουκότίζ των προϊόντων της, να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην είσπραξη κεφαλαίων, να δεχθεί πρόστιμα και ποινές, και να απολέσει επιχειρηματικές ευκαιρίες.

Σε περίπτωση διαφθοράς (παράγοντες Γ), οι επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν υψηλούς και σχετικούς με την ηθική και επιχειρηματική δραστηριότητα κινδύνους και πιθανά κόστη σε περίπτωση αποτυχίας αποτελεσματικής καταπολέμησης της διαφθοράς. Εμπεριέχονται και νομικοί κίνδυνοι καθώς και επιπτώσεις στην απόδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η Generali εντοπίζει αυτούς τους κινδύνους βιωσιμότητας μέσω της ενδοεταιρικής αξιολόγησης, η οποία στοχεύει στην αξιολόγηση της συμμόρφωσης των εταιρειών με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου του ΟΗΕ. Όπως αναφέρεται στις Οδηγίες μας για τις Υπεύθυνες Επενδύσεις, οι οποίες παρέχουν το πλαίσιο ώστε να περιλαμβάνονται οι ανωτέρω παράγοντες ESG στις επενδυτικές επιλογές, όπου τον επενδυτικό κίνδυνο φέρουν οι ασφαλιστικές εταιρείες ή τον μοιράζονται με τους ασφαλισμένους, η αξιολόγηση περιπτώσεων παραβίασης Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων, παραβίασης Εργατικών Δικαιωμάτων, Περιβαλλοντικής βλάβης και Διαφθοράς μπορούν τελικά να οδηγήσουν στον αποκλεισμό εταιρειών από τους επενδυτικούς μας στόχους. Πρωτοβουλίες δέσμευσης χρησιμοποιούνται και για την περαιτέρω αξιολόγηση της θέσης τους. Ο διάλογος με τις εταιρείες και οι δραστηριότητες δέσμευσης μας επιτρέπουν να κατανοούμε καλύτερα ορισμένα ζητήματα και να εκφράζουμε την άποψή μας στην εταιρεία.

Αυτές οι αξιολογήσεις αναθεωρούνται διαρκώς προκειμένου να εντοπίζονται άμεσα τυχόν νέες περιπτώσεις που ενδέχεται να αφορούν τις εταιρείες του χαρτοφυλακίου μας.

Αυτές οι υποθέσεις συζητούνται και αξιολογούνται από την Επιτροπή Υπεύθυνων Επενδύσεων (που συνεδριάζει δύο φορές το χρόνο), η οποία ορίζει τις νέες εξαιρέσεις και επαναξιολογεί τη μεθοδολογική προσέγγιση για την ενίσχυση και τη βελτίωση των κριτηρίων αξιολόγησης.

## Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

Όπως αναφέρθηκε στο Παγκόσμιο Οικονομικό Φόρουμ στην τελευταία του Παγκόσμια Έκθεση Κινδύνων, οι κίνδυνοι που συνδέονται με περιβαλλοντικά ζητήματα αυξάνονται χρόνο με το χρόνο, τόσο σε θέματα πιθανότητας όσο και στο εύρος της επίπτωσης. Μεταξύ των διαφόρων κινδύνων που σχετίζονται με περιβαλλοντικούς παράγοντες (που περιλαμβάνουν και την απώλεια βιοποικιλότητας, περιπτώσεις ρύπανσης νερού και εδάφους), ο κίνδυνος της κλιματικής αλλαγής έχει ιδιαίτερη συνάφεια. Η αποτυχία λήψης μέτρων για το κλίμα και τα ακραία φαινόμενα θεωρούνται σήμερα από τους σημαντικότερους κινδύνους.

Όταν γίνεται λόγος για κλιματική αλλαγή και την αύξηση των παγκόσμιων θερμοκρασιών, εφαρμόζονται δύο βασικές κατηγορίες κινδύνων, ο κίνδυνος Μετάβασης και ο Φυσικός κίνδυνος. Αν η υπερθέρμανση του πλανήτη πρόκειται να περιοριστεί στους < 2οC, απαιτείται αλλαγή στην δομή της οικονομίας (περιλαμβανομένων των συστημάτων ενέργειας, παραγωγής, μεταφοράς και αγροτικής παραγωγής). Ως **κίνδυνος μετάβασης** ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από τις ανθρώπινες ενέργειες που περιορίζουν την υπερθέρμανση του πλανήτη με τη μετάβαση σε μία οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Ταυτόχρονα, η απουσία ή η έλλειψη κατάλληλης εφαρμογής μέτρων περιορισμού της υπερθέρμανσης του πλανήτη θα επέφερε φυσικές επιπτώσεις στην κλιματική αλλαγή. Ως **φυσικός κίνδυνος** ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από αύξηση της συχνότητας και του εύρους κινδύνων που σχετίζονται με το κλίμα, όπως πλημμύρες, έντονοι καταιγίδες, ξηρασίες κλπ., που μπορούν να οδηγήσουν σε ζημιές και διακοπές της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Σε κάθε περίπτωση, και οι δύο Κίνδυνοι Κλιματικής Αλλαγής αποτελούν μεγάλη πρόκληση για την κοινωνία.

Η Generali λαμβάνει υπόψη αυτά τα ζητήματα στην αξιολόγηση που πραγματοποιεί για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Κίνδυνος μετάβασης είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τη μετάβαση προς μία οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Οι εταιρείες και οι επιχειρήσεις που χαρακτηρίζονται από υψηλό επίπεδο εκπομπών κατά την δραστηριοποίησή τους, ή που πωλούν ρυπογόνα προϊόντα, αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο αποκλεισμού των περιουσιακών τους στοιχείων (αποκλεισμένα περιουσιακά στοιχεία), γεγονός που σημαίνει ότι τα περιουσιακά στοιχεία χάνουν την αξία τους πριν το τέλος της οικονομικής ζωής τους. Οι σταθμοί παραγωγής ενέργειας άνθρακα αποτελούν το πιο χαρακτηριστικό παράδειγμα του κινδύνου αυτού. Οι περιβαλλοντικοί κανονισμοί αυξάνουν το κόστος παραγωγής ενέργειας από άνθρακα και η κοινωνική πίεση μειώνει τη ζήτηση για ηλεκτρισμό που προέρχεται από τη δραστηριότητα αυτή, ζητήματα που, σε συνδυασμό, μπορούν να καταστήσουν αποκλεισμένα αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, δηλαδή χάνουν την αξία τους πρόωρα. Αυτό μπορεί να έχει σημαντικό αντίκτυπο στις επενδύσεις μας και θέλουμε να διαχειριστούμε προσεκτικά αυτόν τον κίνδυνο.

Επιπλέον, προκειμένου να διαχειριστούμε τον κίνδυνο μετάβασης και ιδίως τον κίνδυνο να δούμε τα περιουσιακά στοιχεία των εταιρειών του χαρτοφυλακίου μας να καθίστανται αποκλεισμένα, η Generali υιοθέτησε το 2018 μία στρατηγική Κλιματικής Αλλαγής (<https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>) η οποία εκφράζει τη στρατηγική του Ομίλου για την μετάβαση σε ένα μέλλον με χαμηλές εκπομπές άνθρακα. Η εφαρμογή

αυτής της στρατηγικής στην επενδυτική δραστηριότητα, αφορά στον αποκλεισμό των εταιρειών που ασχολούνται με δραστηριότητες θερμικού άνθρακα και πισώδους άμμου από τις επενδύσεις μας, καθώς και τις φιλοδοξίες του Ομίλου αναφορικά με τις πράσινες και βιώσιμες επενδύσεις.

Προκειμένου να περιορισθεί η κλιματική αλλαγή στην αύξηση της θερμοκρασίας κατά 1,5 βαθμό, το τελευταίο εύρημα από τη Διακυβερνητική Επιτροπή για την Κλιματική Αλλαγή (IPCC) δείχνει ότι δεν πρέπει να δημιουργηθεί νέα μονάδα ηλεκτροπαραγωγής που να λειτουργεί με άνθρακα και ότι πρέπει να σταματήσει σταδιακά η χρήση του άνθρακα στις χώρες του ΟΟΣΑ έως το 2030 και στις χώρες εκτός ΟΟΣΑ έως το 2040. Σε συμμόρφωση με αυτήν την ανάγκη μετάβασης προς ένα καθαρότερο ενεργειακό μείγμα, αναπτύσσουμε περαιτέρω την πολιτική μας για τον αποκλεισμό άνθρακα ώστε να αντανakλάται η συνεχιζόμενη μείωση του κατώτατου ορίου αποκλεισμού.

Καθώς ο κίνδυνος μετάβασης αγγίζει και άλλους τομείς εκτός από τη δραστηριότητα θερμικού άνθρακα και της πισώδους άμμου, αναπτύξαμε μια διατομεακή εσωτερική μεθοδολογία για τη συνεχή μείωση του κινδύνου μετάβασης του χαρτοφυλακίου μας, μειώνοντας την έκθεση στις εταιρείες που προκαλούν μεγαλύτερη ρύπανση, με ιδιαίτερη έμφαση σε εκείνες που δεν έχουν ξεκάθαρη στρατηγική απαλλαγής από τον άνθρακα. Αυτός ο στόχος για τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα των επενδύσεών μας εκφράζεται επίσης με την συμμετοχή μας στην Συμμαχία για Μη-δενικό Ισοζύγιο Άνθρακα (NZ AOA - <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>)- μέσω αυτής της πρωτοβουλίας, η Generali δεσμεύτηκε να μειώσει τον άνθρακα στο χαρτοφυλάκιό της προκειμένου να αποκτήσει ουδέτερο ισοζύγιο άνθρακα έως το 2050.

Η προσπάθεια και τα μέτρα που λαμβάνονται για τη μείωση του επιπέδου των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG) αποτελούν μέρος μόνο της προσπάθειας για την αλλαγή του κλίματος. Ακόμα και αν καταφέρουμε να μειώσουμε το επίπεδο των εκπομπών, πρέπει να αντιμετωπίσουμε τη μελλοντική πιθανότητα περαιτέρω μη αναστρέψιμων αλλαγών στο παγκόσμιο κλιματολογικό γίγνεσθαι. Σύμφωνα με την Διακυβερνητική Επιτροπή για την Αλλαγή του Κλίματος (IPCC), οι ανθρώπινες δραστηριότητες εκτιμάται ότι θα έχουν ήδη προκαλέσει περίπου έναν βαθμό Κελσίου της υπερθέρμανσης του πλανήτη πάνω από τα προ-βιομηχανικά επίπεδα και, με τον τρέχοντα ρυθμό, η υπερθέρμανση του πλανήτη είναι πιθανό να φτάσει τον 1,5 °C μεταξύ 2030 και 2052. Οι επιπτώσεις αυτού του γεγονότος περιλαμβάνουν σοβαρές επιπτώσεις στα οικοσυστήματα, αύξηση της στάθμης της θάλασσας και αύξηση των ακραίων καιρικών φαινομένων (ξηρασία, κυκλώνες, πλημμύρες, δασικές πυρκαγιές) - των λεγόμενων **φυσικών κινδύνων**.

Έχουμε ξεκινήσει ένα ειδικά αφιερωμένο έργο για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την καταγραφή τόσο των κινδύνων μετάβασης όσο και των φυσικών κινδύνων που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ο ισολογισμός μας και οι επενδύσεις μας, σύμφωνα με διαφορετικά κλιματολογικά σενάρια, και για να κατανοήσουμε καλύτερα ποιοι τομείς και εταιρείες είναι περισσότερο εκτεθειμένες σύμφωνα με τους επιχειρηματικούς τομείς τους και τη γεωγραφική τους θέση.

## Ταυτοποίηση & Προτεραιοποίηση των Βασικότερων Δυσμενών Επιπτώσεων Βιωσιμότητας



Εσφαλμένες επενδυτικές επιλογές μπορούν να έχουν δυνητικό δυσμενή αντίκτυπο στους ενδιαφερόμενους, το περιβάλλον και την κοινωνία. Η Generali το αναγνωρίζει αυτό και έχουμε υιοθετήσει ένα σαφές πλαίσιο που καθοδηγεί τις επενδυτικές μας αποφάσεις για επενδύσεις, των οποίων τον κίνδυνο φέρουν οι ασφαλιστικές εταιρείες ή τον μοιράζονται με τους ασφαλισμένους, προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι δυσμενείς επιπτώσεις, καθώς και για να ενισχύσουμε ενεργά τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις μέσω των πρακτικών Ψηφοφορίας και Δέσμευσής μας.

Με την πάροδο των ετών, επισημοποιήσαμε τη δέσμευση αυτή συμμετέχοντας σε αρκετές σχετικές πρωτοβουλίες, όπως το Παγκόσμιο Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών (2007), τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων (2011) και τη Συμμαχία για Μηδενικό Ισοζύγιο Άνθρακα (2020). Το 2018 εγκαινιάσαμε την Στρατηγική του Ομίλου μας για την Κλιματική Αλλαγή, η οποία περιγράφει τις ενέργειες και τους στόχους μας, σε συμμόρφωση με τους στόχους της Συμφωνίας του Παρισιού.

Το πλαίσιο μας, που περιγράφεται στις Οδηγίες του Ομίλου για τις Υπεύθυνες Επενδύσεις, θεμελιώνεται στις δεσμεύσεις μας να διασφαλίσουμε ότι οι επενδυτικές μας αποφάσεις ευθυγραμμίζονται τόσο με το συμφέρον των ενδιαφερόμενων μερών μας όσο και με εκείνο της κοινωνίας και του περιβάλλοντος συνολικά.

Επιπλέον, ο Όμιλος διεξάγει κάθε 3 χρόνια μια αξιολόγηση της ουσιαστικότητας της βιωσιμότητας: ένα σύνολο παραγόντων ESG που είναι δυνητικά σχετικοί με τις δραστηριότητες μας, την επιχειρηματική στρατηγική και το πλαίσιο στο οποίο εργαζόμαστε (για περισσότερες πληροφορίες: <https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-business/Materiality-Matrix>). Αυτή η αξιολόγηση πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας η πληροφόρηση των διαφόρων επιχειρήσεων του Ομίλου: όσο για τις άλλες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, χρησιμοποιούνται οι πιο σημαντικοί παράγοντες βιωσιμότητας για τις επενδυτικές δραστηριότητες για να τροφοδοτήσουν αυτήν την ανάλυση. Ψάξαμε για αυτές τις συστηματικές αλλαγές, που αναφέρονται επίσης ως μεγατάσεις (megatrends) για συντομία, και βρήκαμε ότι τα επόμενα 10 χρόνια μπορούν να φέρουν σημαντικούς κινδύνους αλλά και ευκαιρίες για τον Όμιλο.

Αυτό αποτελεί βασικό βήμα για τον εντοπισμό και την προτεραιοποίησή του αντίκτυπου που μπορεί να έχει για τον Όμιλο Generali προς τα έξω.

«Παράγοντες βιωσιμότητας» είναι περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, ο σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, θέματα της καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας. Δεδομένου ότι οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο σε αυτούς τους παράγοντες, οι παράγοντες βιωσιμότητας συνδέονται αυστηρά με την ιδέα του «δυσμενούς αντίκτυπου». Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι επιπτώσεις επενδυτικών αποφάσεων και συμβουλής που έχουν αρνητικές επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Η κλιματική αλλαγή έχει εξέχουσα σημασία για τις επενδυτικές μας δραστηριότητες (τόσο ως προς τον αντίκτυπο που βιώνουμε μέσω των επενδυτικών μας επιλογών, όσο και ως προς τον πραγματικό κίνδυνο για τα χαρτοφυλάκια μας), καθώς και για τον Όμιλο Generali (όπως αυτό εκφράζεται με σαφήνεια στον πίνακα αξιολόγησης της σημαντικότητας). Ως επενδυτές, μπορούμε να επηρεάσουμε τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε, μειώνοντας τις επενδύσεις σε εταιρείες που προκαλούν ρύπανση και παρέχοντας μεγαλύτερη χρηματοδότηση σε καθαρότερες και πιο φιλικές προς το περιβάλλον δραστηριότητες. Ο αντίκτυπός μας δεν καθοδηγείται μόνο από τις επενδυτικές μας επιλογές, τις επενδύσεις και τις παύσεις επενδύσεων, αλλά μπορούμε επίσης να συνεργαστούμε με εταιρείες προκειμένου να τις ωθήσουμε να ευθυγραμμιστούν με την παγκόσμια ανάγκη μείωσης της υπερθέρμανσης του πλανήτη.

Συνάδοντας με τους παράγοντες βιωσιμότητας που σχετίζονται περισσότερο με τις επενδύσεις μας, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που έχουμε αναλάβει με τις Οδηγίες Υπεύθυνων Επενδύσεων και τον Πίνακα Αξιολόγησης της Σημαντικότητας, εντοπίσαμε 3 Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις ως τις πιο πιθανές να παρουσιάσουν δυνητικές αρνητικές επιπτώσεις στο περιβάλλον και την κοινωνία. Αυτές είναι:

- Αποτύπωμα άνθρακα των επενδύσεών μας
- Παραβιάσεις των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου του ΟΗΕ
- Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα

## Περιγραφή Βασικότερων Δυσμενών Επιπτώσεων Βιωσιμότητας & μέτρων που έχουν ληφθεί ή έχουν σχεδιαστεί



Το πλαίσιο μας, όπως περιγράφηκε στις προηγούμενες παραγράφους, μας επιτρέπει να εντοπίσουμε, να παρακολουθήσουμε και να διαχειριζόμαστε μία σειρά από βασικές αρνητικές επιπτώσεις, που συνοψίζονται κατωτέρω:

### Αποτύπωμα Άνθρακα

Με τις επενδυτικές μας επιλογές, μπορούμε να χρηματοδοτούμε εταιρείες και δραστηριότητες που έχουν υψηλότερο ή χαμηλότερο επίπεδο εκπομπών άνθρακα (που εκφράζεται σε CO<sub>2e</sub> - ισοδύναμο του διοξειδίου του άνθρακα). Η διαφανής επισκόπηση του αποτυπώματος άνθρακα του χαρτοφυλακίου μας και των επενδύσεών μας δείχνει το πόσο καλά οι επενδύσεις μας προάγουν έναν καθαρότερο κόσμο, με λιγότερη ρύπανση. Τον Ιανουάριο 2020, ο Όμιλος Generali εισήλθε στην πρωτοβουλία «Συμμαχία για το Μηδενικό Ισοζύγιο Άνθρακα» (Net Zero Asset Owner Alliance), η οποία προωθήθηκε από τον ΟΗΕ και την αρχή του για υπεύθυνες επενδύσεις (PRI). Μέσω αυτής της πρωτοβουλίας, δεσμευτήκαμε να ευθυγραμμίσουμε το επενδυτικό μας χαρτοφυλάκιο σε Μηδενικές εκπομπές άνθρακα έως το 2050. Αυτή η μείωση θα είναι αποτέλεσμα τόσο των επενδυτικών μας αποφάσεων (π.χ. παύση επενδύσεων σε ρυπογόνες εταιρείες) και των προσπαθειών μας να δεσμευτούμε να διασφαλίσουμε ότι οι εταιρείες στις οποίες επενδύουμε βρίσκονται στο δρόμο προς την απαλλαγή από τον άνθρακα. Ο στόχος μας, μέσα από αυτήν την μακροπρόθεσμη προσπάθεια, είναι να ελαχιστοποιήσουμε τις κλιματικές επιπτώσεις των επενδύσεών μας και να κατευθύνουμε θετικά την πραγματική οικονομία προς ένα πιο βιώσιμο μέλλον.

### Σταθμισμένος μέσος όρος έντασης άνθρακα - WACI

Ο τύπος αυτός αποτελεί τη μέτρηση του αποτυπώματος άνθρακα, όπως απαιτείται από την Ειδική ομάδα για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με το κλίμα (TCFD). Το βασικό χαρακτηριστικό είναι ότι απεικονίζει περισσότερο τον κίνδυνο για το χαρτοφυλάκιο.

$$\text{Τύπος} \quad \sum_n \left( \frac{\text{τρέχουσα αξία επένδυσης}}{\text{τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου}} + \frac{\text{εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του εκδότη, πεδίου εφαρμογής 1 και πεδίου εφαρμογής 2}}{\text{εισόδημα εκδότη σε €Μ}} \right)$$

### Αποτύπωμα άνθρακα, συνολικές εκπομπές

Απαιτείται από την Συμμαχία για το Μηδενικό Ισοζύγιο Άνθρακα, εκφράζει τον αντίκτυπο στο περιβάλλον.

$$\text{Τύπος} \quad \sum_n \left( \frac{\text{τρέχουσα αξία επένδυσης}}{\text{αξία επιχείρησης της εταιρείας στην οποία γίνεται η επένδυση}} \times \frac{\text{εκπομπές άνθρακα της εταιρείας στην οποία γίνεται η επένδυση πεδίου εφαρμογής 1 και πεδίου εφαρμογής 2}}{\text{η επένδυση πεδίου εφαρμογής 1 και πεδίου εφαρμογής 2}} \right)$$

### Αποτύπωμα άνθρακα, ένταση ανά ποσό που επενδύεται

Βοηθά στη δημιουργία συγκρίσιμων χαρτοφυλακίων διαφορετικών μεγεθών

$$\text{Τύπος} \quad \frac{\sum_n \left( \frac{\text{τρέχουσα αξία επένδυσης}}{\text{αξία επιχείρησης της εταιρείας στην οποία γίνεται η επένδυση}} \times \frac{\text{εκπομπές άνθρακα της εταιρείας στην οποία γίνεται η επένδυση πεδίου εφαρμογής 1 και πεδίου εφαρμογής 2}}{\text{η επένδυση πεδίου εφαρμογής 1 και πεδίου εφαρμογής 2}} \right)}{\text{τρέχουσα αξία όλων των επενδύσεων (€Μ)}}$$

## Έκθεση σε εταιρείες που εμπλέκονται σε παραβιάσεις του Παγκόσμιου Συμφώνου του ΟΗΕ

Σύμφωνα με τις αρχές των Οδηγιών μας για Υπεύθυνες Επενδύσεις, εφαρμόζουμε ένα Ηθικό Φίλτρο το οποίο στοχεύει στην αποφυγή επένδυσης σε εταιρείες που ευθύνονται για ηθικές παραβιάσεις (π.χ. παραβίαση των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου του ΟΗΕ) ή που δραστηριοποιούνται σε αμφιλεγόμενους επιχειρηματικούς τομείς:

- Εταιρείες που εμπλέκονται σε σοβαρές ή συστηματικές παραβιάσεις των ανθρωπίνων και/ή των εργατικών δικαιωμάτων
- Εταιρείες που εμπλέκονται σε σοβαρές περιβαλλοντικές ζημιές
- Εταιρείες που εμπλέκονται σε περιπτώσεις βαριάς διαφθοράς και δωροδοκίας.

Βάση με την αξιολόγηση ΠΚΔ (ESG), εταιρείες που αποκαλύπτουν την εμπλοκή τους σε τέτοιες συμπεριφορές είτε αποκλείονται από το επενδυτικό περιβάλλον, εφόσον δεν πληρούν τις απαιτήσεις του Ομίλου, είτε παρακολουθούνται στενά και ενδεχομένως υπάρχει δέσμευση για την περαιτέρω αξιολόγηση της συμπεριφοράς τους.

Σε περιπτώσεις όπου είχαμε οποιαδήποτε επενδυτική έκθεση σε τέτοιες εταιρείες πριν τον εντοπισμό τέτοιων ζητημάτων, εκτός από το να απαγορεύσουμε οποιαδήποτε νέα επένδυση, εκποιούμε αμέσως το σύνολο της επένδυσης και κλείνουμε οποιαδήποτε υπολειπόμενη έκθεσή μας σε σταθερό εισόδημα.

## Έκθεση σε Αμφιλεγόμενα Όπλα

Σύμφωνα με τις αρχές του Ηθικού μας Φίλτρου, δεν επενδύουμε σε εταιρείες που χρησιμοποιούν, αναπτύσσουν, παράγουν, αποκτούν, δημιουργούν αποθέματα ή εμπορεύονται αμφιλεγόμενα όπλα (βόμβες διασποράς, νάρκες ξηράς κατά προσωπικού, πυρηνικά όπλα, βιολογικά και χημικά όπλα), ή βασικά στοιχεία/ υπηρεσίες των όπλων αυτών.

## Σύνοψη των Πολιτικών Δέσμευσης



Ο στόχος του Ομίλου είναι να αξιοποιήσει το ρόλο του ως θεσμικός επενδυτής για να προωθήσει την αλλαγή μέσω των επενδύσεων. Ο Όμιλος **χρησιμοποιεί το διάλογο για να ενθαρρύνει τις εκδότριες εταιρείες να ενεργούν υπεύθυνα**, ζητώντας τους να αιτιολογούν τη συμπεριφορά τους αν δεν πληρούν τα κριτήρια αειφορίας του Ομίλου.

Για τον ευρύτερο σκοπό καθοδήγησης του ρόλου του Ομίλου ως ενεργού ιδιοκτήτη, ορίσαμε ένα ολοκληρωμένο Πλαίσιο Ενεργής Ιδιοκτησίας του Ομίλου, το οποίο ρυθμίζεται από μία Οδηγία του Ομίλου. Η **Οδηγία Ενεργής Οδηγίας** του Ομίλου καθορίζει τις αρχές, τις κύριες δραστηριότητες και τις ευθύνες που πλαισιώνουν το ρόλο του Ομίλου ως ενεργού ιδιοκτήτη. Με το ρόλο αυτό, ο Όμιλος, ως μακροπρόθεσμος θεσμικός επενδυτής βάσει ευθύνης (liability-driven) και ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων, έχει θεσμικό καθήκον έναντι των ενδιαφερομένων και λαμβάνει αντίστοιχα μέτρα, (i) εποπτεύοντας τις εκδότριες εταιρείες στις οποίες επενδύει, (ii) δεσμευόντάς τις σε οικονομικά και μη οικονομικά ζητήματα, περιλαμβανομένων ζητημάτων ESG, και (iii) ψηφίζοντας στις γενικές συνελεύσεις για τη διάδοση βέλτιστων πρακτικών σε θέματα διακυβέρνησης, επαγγελματικής ηθικής, κοινωνικής συνοχής, προστασίας του περιβάλλοντος και ψηφιοποίησης.

Η Οδηγία Ενεργής Ιδιοκτησίας του Ομίλου (<https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-investments>) έχει συσταχθεί σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που εισήγαγε η Οδηγία II για τα Δικαιώματα των Μετόχων όσον αφορά την πολιτική ενεργού συμμετοχής των θεσμικών επενδυτών (άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 για την τροποποίηση της οδηγίας 2007/36/ΕΚ) και λαμβάνει δεόντως υπόψη τις βέλτιστες πρακτικές από διεθνή πρότυπα, τα οποία τηρεί ο Όμιλος.