



Generali Hellas
Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία
LEI: 213800L221F1RLQ8OF36

**ΔΗΛΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΥΡΙΕΣ
ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΩΝ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΣΤΟΥΣ
ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΔΕΙΦΟΡΙΑΣ**

Εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 Άρθ. 4

ΔΕΙΚΤΗΣ

1	Εισαγωγή	3
2	Δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφορίας	4
2.1	Περίληψη	4
2.2	Περιγραφή των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιφορίας	6
2.3	Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κυριότερων αρνητικών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφορίας	176
2.4	Πολιτικές δέσμευσης	23
2.5	Παραπομπές σε Διεθνή Πρότυπα	264
2.6	Ιστορική σύγκριση	296

1 Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Κανονισμού ΕΕ 2019/2088 («Κανονισμός Γνωστοποίησης Βιώσιμης Χρηματοδότησης» ή «SFDR») και τα άρθρα 4 έως 10 του Κανονισμού ΕΕ 2022/1288 που συμπληρώνει τον Κανονισμό ΕΕ 2019/2088 (RTS), η Assicurazioni Generali S.p.A. δημοσιεύει την παρούσα δήλωση σχετικά με τις πολιτικές δέουσας επιμέλειας όσον αφορά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας (εφεξής «Δήλωση Κύριων Δυσμενών Επιπτώσεων (ΚΔΕ)» ή η «Δήλωση» που περιλαμβάνει:

- πληροφορίες σχετικά με τις πολιτικές τους για τον προσδιορισμό και την ιεράρχηση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων και δεικτών βιωσιμότητας.
- περιγραφή των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στην αειφορία και τυχόν σχετικών δράσεων που έχουν αναληφθεί ή, κατά περίπτωση, προγραμματιστεί.
- σύντομες περιλήψεις των πολιτικών συμμετοχής σύμφωνα με το άρθρο 3ζ της οδηγίας 2007/36/ΕΚ, κατά περίπτωση.
- αναφορά στην προσήλωσή τους σε κώδικες υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς και διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα δέουσας επιμέλειας και υποβολής εκθέσεων και, κατά περίπτωση, στον βαθμό ευθυγράμμισής τους με τους στόχους της συμφωνίας του Παρισιού.

2 Δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

2.1 ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η Assicurazioni Generali S.p.A. εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. Η παρούσα δήλωση αποτελεί την ενοποιημένη δήλωση σχετικά με τις κυριότερες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας της Assicurazioni Generali S.p.A.

Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κυριότερες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας καλύπτει την περίοδο αναφοράς από την 1η Ιανουαρίου 2023 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Η Assicurazioni Generali SpA είναι η απώτερη Ιταλική μητρική εταιρεία της Generali Hellas. Η συμμετοχή στον Όμιλο Generali σημαίνει επίσης συμμετοχή στις διάφορες πρωτοβουλίες που έχει υπογράψει ο Όμιλος και δέσμευση στους κοινούς στόχους για την επιδίωξη βιώσιμης επιτυχίας, συμπεριλαμβανομένων όλων των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

Ως κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (ΚΔΕ) θα πρέπει να νοούνται οι επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων και συμβουλών που έχουν αρνητικές επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Η Generali Hellas έχει καταβάλει προσπάθειες για να αξιολογήσει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας στο χαρτοφυλάκιό της και ενσωματώνει τη διαχείρισή τους στην επενδυτική απόφαση σύμφωνα με τις πολιτικές που περιγράφονται και αναφέρονται στο παρόν έγγραφο, σύμφωνα με την προσέγγιση του Ομίλου Generali για τη βιωσιμότητα.

Η Generali Hellas έχει λάβει μέτρα και έχει σχεδιάσει τα επόμενα βήματα για την αντιμετώπιση των ΚΔΕ στην επενδυτική διαδικασία, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο κεφάλαιο 2.2. Ειδικότερα, δεδομένου ότι η κλιματική αλλαγή αποτελεί θέμα κομβικής σημασίας για τον Όμιλο (τόσο ως προς τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις που έχουμε μέσω των επενδυτικών μας επιλογών όσο και ως προς τον κλιματικό κίνδυνο στον οποίο εκτίθενται οι επενδύσεις μας), μέσω της Στρατηγικής του Ομίλου για την Κλιματική Αλλαγή, η Assicurazioni Generali S.p.A. καθόρισε και ανέλαβε δράσεις για την προώθηση μιας δίκαιης και κοινωνικά δίκαιης μετάβασης σε μια οικονομία μηδενικών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG). Το μέτρο και οι στρατηγικές που τέθηκαν σε εφαρμογή επέτρεψαν την παρακολούθηση και τη διαχείριση τόσο των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις όσο και των μεταβλητών που επηρεάζουν άμεσα τις εκπομπές άνθρακα, όπως τα ορυκτά καύσιμα / η παραγωγή και κατανάλωση μη ανανεώσιμης ενέργειας (δείκτες ΚΔΕ από 1 έως 5).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται σύνοψη όλων των δεικτών ΚΔΕ που εξέτασε η Generali Hellas, ο οποίος περιλαμβάνει τους υποχρεωτικούς δείκτες ΚΔΕ και τους πρόσθετους δείκτες που προσδιορίστηκαν από την Assicurazioni Generali S.p.A., καθώς και σύνοψη των πηγών που χρησιμοποιήθηκαν για τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό.

Δείκτης που ισχύει για:	Πίνακας ¹	Αριθμός	Δείκτης δυσμενούς αειφορίας	Πηγή δεδομένων
Εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις	1	1	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων ²
	1	2	Αποτύπωμα άνθρακα	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	3	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	4	Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	5	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής μη ανανεώσιμης ενέργειας	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	6	Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά τομέα υψηλών επιπτώσεων για το κλίμα	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	7	Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά τις ευαίσθητες στη βιοποικιλότητα περιοχές	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	8	Εκπομπές στα ύδατα	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	9	Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών	Εξωτερικός πάροχος

¹ Ο Πίνακας 1 αναφέρεται σε υποχρεωτικά ΚΔΕ, οι Πίνακες 2 και 3 αναφέρονται σε πρόσθετα ΚΔΕ.

² Ο κύριος εξωτερικός πάροχος που χρησιμοποιείται είναι το MSCI ESG.

			αποβλήτων	δεδομένων
	1	10	Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για πολυεθνικές επιχειρήσεις	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων ; εσωτερική ανάλυση (Generali)
	1	11	Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	12	Μη προσαρμοσμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των δύο φύλων	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	13	Διαφορετικότητα φύλου στο διοικητικό συμβούλιο	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	14	Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων ; εσωτερική ανάλυση (Generali)
	2	4	Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών άνθρακα	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
Κρατικές και υπερεθνικές οντότητες	1	15	Ένταση των αερίων του θερμοκηπίου των χωρών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
	1	16	Αριθμός χωρών στις οποίες γίνεται επένδυση που υπόκεινται σε κοινωνικές παραβιάσεις (απόλυτος αριθμός και σχετικός αριθμός διαιρούμενος με όλες τις χώρες στις οποίες γίνεται επένδυση), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στο εθνικό δίκαιο	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων ; εσωτερική ανάλυση (Generali)
	3	22	Μη συνεργάσιμες περιοχές φορολογικής δικαιοδοσίας	Εξωτερικός πάροχος δεδομένων
Ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	1	17	Έκθεση σε ορυκτά καύσιμα μέσω ακίνητης περιουσίας	Generali Real Estate
	1	18	Έκθεση σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα	Generali Real Estate

Δημιουργήσαμε μια λύση αναφοράς ΚΔΕ που πληροί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις απαιτήσεις που εκφράζονται επί του παρόντος από τον κανονισμό, λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς που προκύπτουν, όπως η διαθεσιμότητα δεδομένων και τα θέματα κανονιστικής ερμηνείας, καθώς και η εξάρτηση από εξωτερικούς παρόχους τόσο όσον αφορά τα δεδομένα όσο και τις λύσεις αναφοράς.

Το πεδίο εφαρμογής της παρούσας έκθεσης περιλαμβάνει άμεσες και έμμεσες επενδύσεις στο χαρτοφυλάκιο Γενικών Λογαριασμών της Ασφαλιστικής Εταιρείας του Ομίλου. Οι έμμεσες επενδύσεις εισήχθησαν στον υπολογισμό ΚΔΕ για πρώτη φορά φέτος, μέσω μιας προσέγγισης βέλτιστης προσπάθειας που αξιοποιεί τη λύση υποβολής εκθέσεων και τη μεθοδολογία που εφαρμόζει ο πάροχος δεδομένων (MSCI). Τα χαρτοφυλάκια unit linked παραμένουν εκτός του πεδίου εφαρμογής της παρούσας έκθεσης. Ως Generali, είμαστε πάντα στη διαδικασία αξιολόγησης των καλύτερων λύσεων και διαδικασιών αναφοράς για την αύξηση της κάλυψης, του πεδίου εφαρμογής και της ποιότητας των δεδομένων των αναφορών SFDR.

Η σύγκριση μεταξύ των αποτελεσμάτων ΚΔΕ του 2022 και του 2023 (εμφανίζεται στην ενότητα «2.2. Περιγραφή των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας») επηρεάζεται από την προαναφερθείσα αλλαγή στο πεδίο εφαρμογής της υποβολής εκθέσεων, καθώς και από μεθοδολογικές αλλαγές που επήλθαν κατά τη διάρκεια του 2023 στον υπολογισμό των ΚΔΕ από τον πάροχο δεδομένων. Για λεπτομερή επεξήγηση των εμπλεκόμενων παραγόντων και των περιορισμών τους, ανατρέξτε στην ενότητα «Πηγές δεδομένων, πεδίο εφαρμογής και συνολικοί περιορισμοί για τα κύρια αριθμητικά στοιχεία δυσμενών επιπτώσεων που γνωστοποιήθηκαν» και στην ενότητα «2.6 Ιστορική σύγκριση».

2.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΔΥΣΜΕΝΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΤΟΥΣ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ

Πίνακας 1

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις						
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς	
ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ						
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	1. Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1	15398.37	15597.71	Εκφρασμένο σε (tCO2e)	<p>Ο Όμιλος Generali δεσμεύεται να προωθήσει τη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, ενσωματώνοντας την κοινωνική διάσταση στη στρατηγική για το κλίμα και δημοσιοποιώντας τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή.</p> <p>Στο πλαίσιο αυτό, η Στρατηγική του Ομίλου για την Κλιματική Αλλαγή (https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate) καθορίζει τις αποφάσεις και τις δράσεις που αναλαμβάνει ο Όμιλος για την προώθηση της κοινωνικά δίκαιης μετάβασης σε μια οικονομία μηδενικών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG). Το μέτρο και οι στρατηγικές που εφαρμόζει ο Όμιλος, αφορούν την παρακολούθηση και διαχείριση τόσο των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις όσο και των μεταβλητών που επηρεάζουν άμεσα τις εκπομπές άνθρακα, όπως τα ορυκτά καύσιμα / η παραγωγή και κατανάλωση μη ανανεώσιμης ενέργειας, μέσω ειδικών στρατηγικών όπως περιγράφονται παρακάτω.</p> <p>Για να προωθήσει τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, ο Όμιλος ως Asset Owner έχει θέσει κλιματικούς και περιβαλλοντικούς στόχους προσχωρώντας στη Συμμαχία Ιδιοκτητών Καθάρων Μηδενικών Περιουσιακών Στοιχείων (https://www.unepfi.org/net-zero-alliance) που συγκλήθηκε από τον ΟΗΕ.</p> <p>Ο Όμιλος δεσμεύεται να μεταβεί τα επενδυτικά του χαρτοφυλάκια σε μηδενικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου έως το 2050, σύμφωνα με μέγιστη αύξηση της θερμοκρασίας κατά 1,5 βαθμό Κελσίου πάνω από τις προβιομηχανικές θερμοκρασίες, λαμβάνοντας υπόψη τις βέλτιστες διαθέσιμες επιστημονικές γνώσεις και υποβάλλοντας τακτικά εκθέσεις προόδου, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού ενδιάμεσων στόχων ανά πενταετία.</p> <p>Για το εταιρικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (μετοχές και σταθερό εισόδημα), ο Όμιλος δεσμεύτηκε για μείωση κατά 25% των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου έως το 2024 (σε σύγκριση με το βασικό σενάριο του 2019): επί του παρόντος, ο στόχος που έχει θέσει η Generali καλύπτει τις εκπομπές πεδίου 1 (άμεσες εκπομπές των δραστηριοτήτων της εταιρείας) και τις εκπομπές πεδίου 2 (έμμεσες εκπομπές από ενέργεια που αγοράζει η εταιρεία), ωστόσο, Η Generali εργάζεται για να συμπεριλάβει σταδιακά τις εκπομπές πεδίου 3 στον καθορισμό στόχων, έναν στόχο για τον οποίο ολόκληρος ο χρηματοπιστωτικός κλάδος εργάζεται για τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων, τον καθορισμό μεθοδολογιών και λογιστικών προτύπων.</p> <p>Για την υλοποίηση των δεσμεύσεών του, ο Όμιλος καθορίζει και εφαρμόζει στην επενδυτική στρατηγική και τις αποφάσεις του ένα συνδυασμό συγκεκριμένων προσεγγίσεων ESG (αναλυτικά στην παρ. 2.3):</p>
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2	3816.10	3720.09		
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 3	218537.96	192753.32		
		Συνολικές Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	237796.37	212086.87		
	2. Αποτύπωμα άνθρακα	Αποτύπωμα άνθρακα	539.23	581.99	Εκφρασμένο σε (tCO2e)	
3. Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	852.72	819.85			
4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	9.41%	13.04%			
5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των οποίες γίνονται επενδύσεις από μη ανανεώσιμες πηγές ενέργειας σε σύγκριση με ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό των συνολικών πηγών ενέργειας	60.99%	69.95%			

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
					<p>- Αρνητικός έλεγχος: με τον καθορισμό του περιορισμού των επενδύσεων σε δραστηριότητες/τομείς/εκδότες που έχουν τον μεγαλύτερο αντίκτυπο στην κλιματική αλλαγή, με ιδιαίτερη έμφαση στις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων: εξαιρέσεις από τις επενδύσεις της Generali στον θερμικό άνθρακα (συμπεριλαμβανομένης της σταδιακής κατάρτησης έως το 2030 για επενδύσεις στις χώρες του ΟΟΣΑ και έως το 2040 στον υπόλοιπο κόσμο) και του μη συμβατικού πετρελαίου και φυσικού αερίου.</p> <p>- Positive Screening / ESG Integration: σταδιακή εισαγωγή στις κατασκευές και κατανομή χαρτοφυλακίων και παραμέτρων που σχετίζονται με το κλίμα για την αξιολόγηση των σχετικών τομέων και εκδοτών με βάση την πορεία απανθρακοποίησης τους.</p> <p>- Βιώσιμες Επενδύσεις: με τον καθορισμό ειδικού επενδυτικού προγράμματος, με στόχο σε επίπεδο Ομίλου να επενδύσουν 8,5 έως 9,5 δισ. € σε πράσινα και βιώσιμα ομόλογα έως το 2025. Οι επενδύσεις αυτές συμβάλλουν στη χρηματοδότηση της μετάβασης σε μια πιο βιώσιμη οικονομία με μικρότερη ένταση άνθρακα.</p> <p>- Ενεργός ιδιοκτησία: (i) θέτοντας στόχους δέσμευσης έως το ΥΕ2024 στις εταιρείες του χαρτοφυλακίου n. 20 που αντιπροσωπεύουν τις υψηλότερες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου για να επηρεάσουν το σχέδιό τους για μετάβαση σε έναν κόσμο μηδενικού ισοζυγίου εκπομπών έως το 2050 (ii) διατηρώντας τις πρακτικές ψηφοφορίας του Ομίλου ευθυγραμμισμένες με τη δέσμευση καθαρού μηδενικού ισοζυγίου και χρησιμοποιώντας ψήφους για να καταστήσουν τις εταιρείες υπόλογες όταν δεν σημειώνουν ικανοποιητική πρόοδο στην αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής ή στην υποστήριξη του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής. και (iii) συμμετέχοντας σε θεσμικές δραστηριότητες στο πλαίσιο των δικτύων και των συνεργασιών μας. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στις σελίδες 8-17 του Group Active Ownership Report 2023 του Ομίλου Generali.</p> <p>Περαιτέρω μέτρα που σχεδιάζονται για την επιδίωξη της δέσμευσης σχετικά με την κλιματική αλλαγή και τη μείωση των αερίων του θερμοκηπίου είναι:</p> <p>- Ψηφοφορία: Ο Όμιλος Generali βελτίωσε τις αρχές ψηφοφορίας του για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή σε αυτήν, εισάγοντας συγκεκριμένες αρχές που ισχύουν από το 2023 για την αξιολόγηση των κλιματικών σχεδίων των εταιρειών (για παράδειγμα για το κλίμα) με βάση τις ίδιες προσδοκίες που επιδιώκει ο Όμιλος Generali στις δεσμεύσεις του. Οι αρχές του ομίλου υποστηρίζουν τις αποφάσεις για το κλίμα που προτείνονται από τους μετόχους και μια επαναλαμβανόμενη συμβουλευτική ψηφοφορία για το σχέδιο για το κλίμα (ας πούμε για το κλίμα).</p>
6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου	<p>Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκατ. EUR εσόδων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντίκτυπου:</p> <p>Κωδικός A NACE (Γεωργία, Δασοκομία και Αλιεία)</p> <p>Κωδικός NACE B (Μεταλλεία και Λατομεία)</p>	-	-	-	<p>Ο Όμιλος Generali ενσωματώνει την κατανάλωση ενέργειας στην αξιολόγηση των κλιματικών και περιβαλλοντικών επιδόσεων μιας εταιρείας σε σύγκριση με τους ανταγωνιστές του κλάδου:</p> <p>- Αρνητικός έλεγχος / θετικός έλεγχος: για κλιματικούς τομείς υψηλού αντίκτυπου, όπως η ενέργεια και οι υπηρεσίες κοινής ωφέλειας, η κατανάλωση ενέργειας είναι μία από τις εισροές που χρησιμοποιούνται για την οικοδόμηση των αξιολογήσεων ESG που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στην επενδυτική διαδικασία. Αυτό περιλαμβάνει τόσο τον αποκλεισμό από τις επενδύσεις εταιρειών</p>
		N/A	N/A	Εκφρασμένο σε (GWh / € εκατομμύρια έσοδα)	
		0.39	1.17		

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
	Κωδικός NACE C (Κατασκευή) Κωδικός D NACE (Ηλεκτρισμός, Αέριο, Ατμός και Προμήθεια κλιματισμού) Κωδικός NACE E (Υδρευση, Αποχέτευση, Διαχείριση και αποκατάσταση απορριμμάτων Δραστηριότητες) Κωδικός NACE F (Κατασκευή) Κωδικός NACE G (Χονδρική και Λιανική Εμπορικές συναλλαγές; Επισκευή Μηχανοκίνητων Οχημάτων και μοτοσυκλέτες) Κωδικός NACE H (Μεταφορές και Αποθήκευση) Κωδικός NACE L (Δραστηριότητες ακίνητης περιουσίας) Κωδικός NACE F (Κατασκευή)	0.15 1.59 2.84 0.04 0.36 0.40 0.29	0.21 3.39 3.95 N/A 0.48 0.33 0.28		<p>που υστερούν στη στρατηγική ESG (αρνητικός έλεγχος) όσο και την ενσωμάτωση των επιδόσεων ESG στη δημιουργία χαρτοφυλακίου (θετικός έλεγχος / ενσωμάτωση ESG)</p> <p>Η κατανάλωση ενέργειας των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις είναι ένας παράγοντας που λαμβάνεται επίσης υπόψη στην απανθρακοποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και επηρεάζει την επίτευξη των στόχων απανθρακοποίησης του Ομίλου: η κατανάλωση ενέργειας είναι η κινητήρια δύναμη για τις εκπομπές άνθρακα μιας εταιρείας από την αγορασμένη ενέργεια, η οποία αποτελεί τις εκπομπές άνθρακα πεδίου 2 που λαμβάνονται υπόψη στους στόχους του Ομίλου. Ως εκ τούτου, η κατανάλωση ενέργειας των εταιρειών είναι ένας δείκτης που πρέπει να παρακολουθείται, ειδικά για τον τομέα υψηλής έντασης άνθρακα, για την αξιολόγηση της επίδρασης αυτού του τομέα στους στόχους απανθρακοποίησης του Ομίλου.</p>
Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	11.97%	0.73%		<p>- Αρνητικός έλεγχος: Η Generali εξαιρεί τις επενδύσεις σε εταιρείες (i) που εμπλέκονται σε σοβαρές περιβαλλοντικές ζημιές, οι οποίες περιλαμβάνουν περιπτώσεις όπου οι δραστηριότητες της εταιρείας επηρεάζουν αρνητικά τη βιοποικιλότητα ευαίσθητων περιοχών ή, γενικότερα, σε οποιαδήποτε εταιρεία της οποίας η δραστηριότητα είχε σοβαρές και εκτεταμένες επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα (π.χ. εξόρυξη ασφαλτούχου άμμου) (ii) με ιδιαίτερα χαμηλή βαθμολογία ESG (ουραγοί) έναντι ομολόγων του τομέα, όπου το θέμα της βιοποικιλότητας ενσωματώνεται επίσης στην αξιολόγηση ESG που εφαρμόζεται για τον έλεγχο χαρτοφυλακίου, με ιδιαίτερη προσοχή σε τυχόν συμβάντα και αντιπαραθέσεις που σχετίζονται με τη βιοποικιλότητα, ιδίως όσον αφορά την ανάλυση τομέων με υψηλό δυναμικό να επηρεάσουν ευαίσθητους στη βιοποικιλότητα τομείς (όπως η ενέργεια, τα υλικά, η βιομηχανία, οι επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας).</p> <p>- Ενεργός ιδιοκτησία: (i) το 2023 η Generali έχει εκτελέσει ένα σχέδιο δέσμευσης για την αντιμετώπιση του κινδύνου βιοποικιλότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της, μέσω διαλόγου με εταιρείες με ιστορικό αντιπαραθέσεων για τη βιοποικιλότητα, για να τις ενθαρρύνει να συμπεριλάβουν προκλητικούς μη χρηματοοικονομικούς/ESG δείκτες στη συνιστώσα αναβαλλόμενων μετοχών των μεταβλητών αποδοχών· (ii) Η Generali το 2023 ψήφισε με βελτιωμένες αρχές ψηφοφορίας για τη βιοποικιλότητα, ζητώντας από τις εταιρείες να αξιολογούν προσεκτικά τους κινδύνους που σχετίζονται με σημαντικούς περιβαλλοντικούς παράγοντες (καθώς και να δημοσιοποιούν τα αποτελέσματα αυτής της αξιολόγησης, τα μέτρα διαχείρισης που εφαρμόζονται και τα αποτελέσματα που επιτυγχάνονται) και να καθιστούν υπεύθυνους τους διευθυντές τους σε καταστάσεις σοβαρών ή συστηματικών παραβιάσεων ή έλλειψης διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης Η Generali ευθυγράμμισε τις αρχές ψηφοφορίας του Ομίλου με το περιεχόμενο του Περιβαλλοντικού στόχου του κανονισμού</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
					<p>2020/852 για την ταξινόμια της ΕΕ και χρήση ψήφων για τη λογοδοσία των εταιρειών όταν επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες στη βιοποικιλότητα περιοχές. (iii) Επιπλέον, η Generali έχει υποστηρίξει εξέχουσες θεσμικές δραστηριότητες για τη βιοποικιλότητα, στο πλαίσιο των δικτύων και των συνεργασιών μας. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στις σελίδες 18-21 της Έκθεσης Ενεργού Ιδιοκτησίας Ομίλου 2023 του Ομίλου Generali.</p> <p>- Ενεργή ιδιοκτησία: Κατά τη διάρκεια του 2024, η Generali σχεδιάζει να συνεχίσει την εκτέλεση του σχεδίου δέσμευσής της για την αντιμετώπιση του κινδύνου βιοποικιλότητας του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, μέσω διαλόγου με εταιρείες με ιστορικό διαμαχών για τη βιοποικιλότητα. Επιπλέον, από το τέλος του 2023, η Generali συμμετέχει ενεργά σε συλλογικές πρωτοβουλίες όπως το Nature Action 100 και το PRI Spring, διευρύνοντας το πεδίο της δραστηριότητάς της, προωθώντας τη συνεργασία και ανταλλάσσοντας βέλτιστες πρακτικές με άλλους επενδυτές και ενδιαφερόμενα μέρη. Στο τέλος του 2023, ο Όμιλος Generali έχει ανατεθεί σε 14 εταιρείες που θα συμμετάσχουν συλλογικά κατά τη διάρκεια του 2024, μετά από διάλογο με τη Nature Action 100 με βάση τις διαθέσιμες θέσεις δέσμευσης και τα αιτήματα, τις συμμετοχές και τη χωρητικότητα της Generali. Όσον αφορά τις εταιρείες που μας έχουν ανατεθεί, ορισμένες έχουν επιλεγεί από εμάς όχι μόνο βάσει των κριτηρίων προτεραιότητας που προσδιορίζονται από τη Δράση για τη Φύση 100, αλλά και λόγω ορισμένων περιβαλλοντικών αντιπαραθέσεων που μας οδήγησαν να δώσουμε προτεραιότητα στην προσοχή.</p>
Υδατα	8. Εκπομπές προς τα υδατα		0.00	Εκφρασμένο σε (Τόνοι / € εκατομμύρια επενδυμένα)	<p>-Αρνητικός έλεγχος: Η Generali ενσωματώνει παραμέτρους σε κλαδικό επίπεδο στις προσεγγίσεις ESG, εφαρμόζοντας αξιολογήσεις ESG στην αξιολόγηση των επενδύσεων (π.χ. εξαιρουμένων των καθυστερημένων ESG). Η αξιολόγηση ESG που εφαρμόζεται λαμβάνει υπόψη, όπου αυτό σχετίζεται με τον κλάδο σε περίπτωση (π.χ. ενέργεια, υλικά, υπηρεσίες κοινής ωφέλειας), και βασικά θέματα όπως η υδατική καταπόνηση και το συνολικό πλαίσιο της εταιρείας για τη διαχείριση των υδατινών πόρων και τη μείωση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων. Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται στις αντιπαραθέσεις που σχετίζονται με τις τοξικές εκπομπές, συμπεριλαμβανομένων των διαρροών και των εκλύσεων νερού που έχουν σοβαρές επιπτώσεις στο περιβάλλον και τις τοπικές κοινότητες. Οι εταιρείες που εμπλέκονται σε πολύ σοβαρές αντιπαραθέσεις σχετικά με τις εκπομπές νερού μπορούν να αποκλειστούν από τις επενδύσεις του Ομίλου σύμφωνα με το αρνητικό πλαίσιο ελέγχου για αντιπαραθέσεις ESG.</p>
Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων	1.03	1.04	Εκφρασμένο σε (Τόνοι / € εκατομμύρια επενδυμένα)	<p>Το θέμα των αποβλήτων ενσωματώνεται στις ESG προσεγγίσεις που εφαρμόζει η Generali:</p> <p>- Αρνητικός έλεγχος: Η Generali ενσωματώνει παραμέτρους σε κλαδικό επίπεδο στις προσεγγίσεις ESG, εφαρμόζοντας αξιολογήσεις ESG στην αξιολόγηση των επενδύσεων (π.χ. εξαιρουμένων των καθυστερημένων ESG). Η αξιολόγηση ESG που εφαρμόζεται λαμβάνει υπόψη, όπου σχετίζεται με τον τομέα σε περίπτωση (π.χ. ενέργεια, υλικά, χημικά, υπηρεσίες κοινής ωφέλειας) επίσης βασικά θέματα όπως οι πρακτικές διαχείρισης αποβλήτων της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης τυχόν επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων, με ιδιαίτερη προσοχή σε τυχόν σχετικές αντιπαραθέσεις ή αθέμιτες πρακτικές. Εταιρείες που εμπλέκονται σε πολύ σοβαρές αντιπαραθέσεις σχετικά με τα απόβλητα ενδέχεται να αποκλειστούν από τις επενδύσεις του Ομίλου σύμφωνα με το αρνητικό πλαίσιο ελέγχου για αντιπαραθέσεις ESG</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΑ, ΣΕΒΑΣΜΟΣ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ, ΘΕΜΑΤΑ ΚΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ					
Κοινωνικά και εργασιακά θέματα	10 Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	1.46%	1.65%		<p>Οι παραβιάσεις αρχών όπως το Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ και οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ ενσωματώνονται στις προσεγγίσεις ESG που εφαρμόζει η Generali:</p> <p>- Αρνητικός έλεγχος: σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του Ομίλου, η Generali εξαιρεί τις επενδύσεις σε εταιρείες που εμπλέκονται σε σοβαρές αντιπαραθέσεις ESG, όπως παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων, περιβαλλοντικές ζημιές και διαφθορά. Οι εταιρείες που ενδέχεται να εμπλέκονται σε τέτοιες σοβαρές παραβάσεις εντοπίζονται μέσω παρόχων δεδομένων ESG, αξιολογούνται επίσης εσωτερικά (όταν θεωρούνται σχετικές βάσει σημαντικότητας) και, εφόσον επιβεβαιωθεί, περιλαμβάνονται σε «περιορισμένο κατάλογο».</p> <p>Οι αντιπαραθέσεις ESG λαμβάνονται επίσης υπόψη στην αξιολόγηση ESG - οποιαδήποτε σχετική διαμάχη ESG μπορεί να επισημάνει ζητήματα στο πλαίσιο ESG της εταιρείας και να μειώσει την αξιολόγηση ESG ενός εκδότη.</p> <p>Δείτε την «Ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις και την ενεργή ιδιοκτησία της ομάδας Guideline» (σύνδεσμος) για την πλήρη εικόνα της προσέγγισης, της διακυβέρνησης και της διαδικασίας αποκλεισμού του Ομίλου.</p> <p>- Ενεργός ιδιοκτησία: (i) συνεργασία με εταιρείες με κακές πρακτικές ESG, οι οποίες, ωστόσο, δείχνουν δυνατότητες μετατόπισης προς μια πιο βιώσιμη επιχειρηματική συμπεριφορά, μέσω των εξουσιοδοτημένων διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου· (ii) άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, σύμφωνα με τις αρχές ψήφου που ευθυγραμμίζονται με το περιεχόμενο των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και της κατευθυντήριας γραμμής του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές εταιρείες, ώστε οι εταιρείες να λογοδοτούν όταν επηρεάζουν αρνητικά κοινωνικά και εργασιακά θέματα. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στις σελίδες 27-36 της Έκθεσης Ενεργού Ιδιοκτησίας Ομίλου 2023 του Ομίλου Generali.</p> <p>Περαιτέρω προγραμματισμένες δράσεις είναι:</p> <p>- Ενεργός ιδιοκτησία: Κατά τη διάρκεια του 2024, η Generali θα αξιολογήσει την πιθανή ήτρηση συλλογικών πρωτοβουλιών με στόχο να ενταχθεί σε μια ομάδα αναφοράς που χρησιμεύει ως σημείο προβληματισμού για τα ανθρώπινα δικαιώματα και τα κοινωνικά ζητήματα. Η πρωτοβουλία αυτή θα πρέπει να επιτρέψει στην ομάδα να συμμετέχει στην ανταλλαγή πληροφοριών και να εμπλέκει συλλογικά τις εταιρείες σε αναδυόμενα ζητήματα.</p>
	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές	1.36%	25.98%		<p>- Αρνητικός έλεγχος: όπως προαναφέρθηκε, ο Όμιλος αποκλείει επενδύσεις σε εταιρείες που εμπλέκονται σε σοβαρές αντιπαραθέσεις ESG, κατά παράβαση των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και άλλων σχετικών διεθνών προτύπων. Στις περιπτώσεις που ανακύπτουν τέτοια ζητήματα σε εταιρεία του χαρτοφυλακίου, η εταιρεία αξιολογείται τόσο για τις ενέργειές της όσο και για την επάρκεια των πολιτικών της για την πρόληψη, παρακολούθηση και διαχείριση τέτοιων περιστατικών. Η ποιότητα των πολιτικών για τη διαχείριση των αντιπαραθέσεων ESG και της παραβίασης των διεθνών προτύπων αποτελεί επίσης βασικό στοιχείο στην αξιολόγηση της αξιολόγησης ESG μιας εταιρείας – οι εταιρείες με ανεπαρκή ή αναποτελεσματικά πλαίσια θα λάβουν χαμηλότερη βαθμολογία ESG (ESG laggards), γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στον αποκλεισμό από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις				της Generali. - Ενεργός ιδιοκτησία: (i) συνεργασία με εταιρείες με κακές πρακτικές ESG, οι οποίες, ωστόσο, δείχνουν δυνατότητες μετατόπισης προς μια πιο βιώσιμη επιχειρηματική συμπεριφορά, μέσω των εξουσιοδοτημένων διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου· (ii) άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, σύμφωνα με τις αρχές ψήφου που ευθυγραμμίζονται με το περιεχόμενο των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και της κατευθυντήριας γραμμής του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές εταιρείες, ώστε οι εταιρείες να λογοδοτούν όταν επηρεάζουν αρνητικά κοινωνικά και εργασιακά θέματα. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στις σελίδες 27-36 της Έκθεσης Ενεργού Ιδιοκτησίας Ομίλου 2023 του Ομίλου Generali. Περαιτέρω προγραμματισμένες δράσεις είναι: - Ενεργός ιδιοκτησία: Κατά τη διάρκεια του 2024, η Generali θα αξιολογήσει την πιθανή τήρηση συλλογικών πρωτοβουλιών με στόχο να ενταχθεί σε μια ομάδα αναφοράς που χρησιμεύει ως σημείο προβληματισμού για τα ανθρώπινα δικαιώματα και τα κοινωνικά ζητήματα. Αυτό θα επιτρέψει στον Όμιλο να συμμετέχει στην ανταλλαγή πληροφοριών και να εμπλέκει συλλογικά τις εταιρείες σε αναδυόμενα ζητήματα
12. Μη προσαρμοσμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των δύο φύλων	Μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων των εταιρειών στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις	12.19%	16.64%		-Αρνητικός έλεγχος: το θέμα της διαφορετικότητας ενσωματώνεται στην αξιολόγηση της αξιολόγησης ESG των εταιρειών, όπου συμβάλλει στην αξιολόγηση του πλαισίου διακυβέρνησης της εταιρείας και των πολιτικών τους. Οι εταιρείες με ανεπαρκή ή αναποτελεσματικά πλαίσια θα λάβουν χαμηλότερη βαθμολογία ESG (ESG laggards), γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στον αποκλεισμό από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Generali. Ενεργός ιδιοκτησία: (i) Η Generali επιδιώκει διάλογο με έναν κατάλογο εκδοτών προτεραιότητας που, σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες, θα μπορούσαν ενδεχομένως να βελτιώσουν τις πρακτικές τους (ως προς την ποικιλομορφία των φύλων), την ισότητα και την ένταξη στα βασικά θέματα της ποικιλομορφίας των φύλων σε επίπεδο διοικητικού συμβουλίου και διοίκησης, καθώς και του μισθολογικού χάσματος μεταξύ των φύλων μεταξύ των οργανισμών. (ii) ευθυγράμμιση των πρακτικών ψηφοφορίας του Ομίλου με τις εσωτερικές στρατηγικές δεσμεύσεις του Ομίλου Generali και χρήση ψήφων για τη λογοδοσία των εταιρειών σε καταστάσεις κακής απασχόλησης, εργασίας και μισθολογικών πρακτικών. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στις σελίδες 22-26 του Group Active Ownership Report 2023 του Ομίλου Generali. Οι κύριες δράσεις που προγραμματίζονται είναι: - Ενεργή ιδιοκτησία: Κατά τη διάρκεια του 2024, η Generali θα αξιολογήσει την πιθανή τήρηση συλλογικών πρωτοβουλιών με στόχο τη συμμετοχή στην ανταλλαγή πληροφοριών και τη συλλογική συμμετοχή των εταιρειών
13. Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο	Μέση αναλογία γυναικών-ανδρών μελών του συμβουλίου στις εταιρείες στις οποίες επενδύσεις, εκφραζόμενη ως ποσοστό όλων των μελών του συμβουλίου	39.63%	38.81%		
14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικό,	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων	0.00%	0.00%		Αρνητικός έλεγχος: Η Generali εξαιρεί από τις επενδύσεις της εκδότες που εμπλέκονται άμεσα σε εξοπλισμούς και όπλα που παραβιάζουν θεμελιώδεις ανθρωπιστικές αρχές μέσω της συνήθους χρήσης τους (βόμβες διασποράς, νάρκες, βιολογικά και χημικά όπλα, όπλα απεμπλουτισμένου ουρανίου και πυρηνικά όπλα κατά παράβαση της Συνθήκης για τη μη διάδοση των

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)					<p>πυρηνικών όπλων). Ο αποκλεισμός συνάδει με τις δεσμεύσεις του Ομίλου καθώς και με τους σχετικούς τοπικούς κανονισμούς (Ιταλικός νόμος αριθ. 220/2021).</p> <p>Δείτε την «Οδηγία για την ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις και την ενεργό ιδιοκτησία της ομάδας» (σύνδεσμος) για την πλήρη εικόνα της προσέγγισης, της διακυβέρνησης και της διαδικασίας αποκλεισμού του Ομίλου.</p> <p>- Ενεργός ιδιοκτησία: Ο Όμιλος Generali ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του σύμφωνα με τις βελτιωμένες αρχές ψήφου του σε κοινωνικά και εργασιακά θέματα, με ισχύ από το 2023. Οι αρχές αυτές υποδεικνύουν να ζητείται από τις εταιρείες να αξιολογούν προσεκτικά τους κινδύνους που σχετίζονται με σημαντικούς κοινωνικούς παράγοντες (καθώς και να δημοσιοποιούν τα αποτελέσματα αυτής της αξιολόγησης, τα εφαρμοζόμενα μέτρα διαχείρισης και τα αποτελέσματα που επιτυγχάνονται) και να καθιστούν υπεύθυνους τους διευθυντές τους σε καταστάσεις σοβαρών ή συστηματικών παραβιάσεων ή έλλειψης διαδικασιών και μηχανισμοί συμμόρφωσης, οι πρακτικές ψηφοφορίας ήταν συνεπείς με τις δεσμεύσεις του Ομίλου. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στη σελίδα 35 του Group Active Ownership Report 2023 του Ομίλου Generali.</p> <p>Οι κύριες δράσεις που προγραμματίζονται είναι:</p> <p>- Ενεργός ιδιοκτησία (ψηφοφορία): Κατά τη διάρκεια του 2024, η Generali θα αξιολογήσει την πιθανή τήρηση συλλογικών πρωτοβουλιών με στόχο να ενταχθεί σε μια ομάδα αναφοράς που χρησιμεύει ως σημείο προβληματισμού για τα ανθρωπίνια δικαιώματα και τα κοινωνικά ζητήματα, ενδεχομένως έμμεσα αντιμετωπίζοντας το ζήτημα της έκθεσης σε αμφιλεγόμενα όπλα. Η πρωτοβουλία αυτή θα πρέπει να επιτρέπει στην ομάδα να συμμετέχει στην ανταλλαγή πληροφοριών και να εμπλέκει συλλογικά τις εταιρείες σε αναδυόμενα ζητήματα</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2023	Επίπτωση 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Περιβαλλοντικοί	15. Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου				<p>Η Generali δεσμεύεται να επιτύχει καθαρές μηδενικές εκπομπές για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (συμπεριλαμβανομένων των κρατικών επενδύσεων) έως το 2050. Συνεπώς σε αυτή τη δέσμευση, ο Όμιλος έχει αρχίσει να παρακολουθεί το αποτύπωμα άνθρακα των κρατικών επενδύσεών του με σκοπό τη σταδιακή ενσωμάτωσή του στις επενδυτικές αποφάσεις. Οι εκπομπές άνθρακα των κρατικών εκδοτών περιλαμβάνονται επίσης στην αξιολόγηση του κλιματικού προφίλ των χωρών, γεγονός που συμβάλλει στη διαμόρφωση της αξιολόγησης ESG που εφαρμόζεται στην επενδυτική απόφαση του Ομίλου και μπορεί να οδηγήσει σε αποκλεισμό από τις επενδύσεις του Ομίλου σε περίπτωση που η χώρα προσδιοριστεί ως ουραγός ESG.</p>
Κοινωνικοί	16. Εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις και υπόκεινται σε παραβιάσεις	0.00%	0.00%		<p>Αρνητικός έλεγχος: Η προσέγγιση αποκλεισμού της Generali για το δημόσιο καλύπτει τα ακόλουθα:</p> <p>- Συμμόρφωση/αποκλεισμός βάσει κανόνων: εκδότες που θεωρείται ότι δεν ευθυγραμμίζονται με τις</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση η 2023	Επίπτωση η 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
επενδύσεις που υπόκεινται σε παραβιάσεις κοινωνικών δικαιωμάτων	κοινωνικών δικαιωμάτων (απόλυτος αριθμός και σχετικός αριθμός διαιρούμενος με το σύνολο των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στις διατάξεις της εθνικής νομοθεσίας				<p>διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές και κανόνες για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας ή τις φορολογικές πρακτικές:</p> <ul style="list-style-type: none"> - εκδότες που παρουσιάζουν πολύ σοβαρά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα σε σχέση με περιβαλλοντικά ζητήματα (αποψίλωση δασών)- Κοινωνικά θέματα (πολύ σοβαρές παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων) και θέματα διακυβέρνησης (διαφθορά) - Επιπλέον, ο Όμιλος εξαιρεί από τις επενδύσεις του τους ουραγούς με βάση την αξιολόγηση ESG, η οποία λαμβάνει υπόψη τη χρήση των πόρων και τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις, τους κοινωνικούς παράγοντες και τη διακυβέρνηση της χώρας. Οι επενδύσεις σε κυρίαρχες χώρες πραγματοποιούνται από τον Όμιλο σύμφωνα με τις διεθνείς κυρώσεις (ΗΠΑ; ΕΕ; ΟΗΕ). <p>Δείτε την «Ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις και την ενεργή ιδιοκτησία της ομάδας Guideline» (σύνδεσμος) για την πλήρη εικόνα της προσέγγισης, της διακυβέρνησης και της διαδικασίας αποκλεισμού του Ομίλου.</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση η 2023	Επίπτωση η 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Ορυκτά καύσιμα	17. Άνοιγμα σε ορυκτά καύσιμα μέσω ακίνητων περιουσιακών στοιχείων	n.a.	n.a.		<p>Η Generali δεσμεύεται να εφαρμόσει στρατηγικές ESG στις επενδύσεις σε ακίνητα και έχει θέσει ως στόχο την επίτευξη καθαρών μηδενικών εκπομπών στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου έως το 2050, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε ακίνητα. Επιπλέον, θέσαμε σε επίπεδο Ομίλου ενδιάμεσους στόχους απανθρακοποίησης για το YE24: ευθυγράμμιση τουλάχιστον του 30% της αξίας του χαρτοφυλακίου ακινήτων με την τροχιά υπερθέρμανσης του πλανήτη κατά 1,5 °C, σύμφωνα με το μοντέλο CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor).</p>
Ενεργειακή απόδοση	18. Άνοιγμα σε ενεργειακά μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	n.a.	n.a.		<p>Μέσω της Generali Real Estate, του εξειδικευμένου διαχειριστή ακινήτων του Ομίλου, η Generali εφαρμόζει συγκεκριμένο πλαίσιο και δράσεις για τη διαχείριση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων, συμπεριλαμβανομένης της δέουσας επιμέλειας βιωσιμότητας για εξαγορές, λύσεων ανάλυσης δεδομένων για τη συλλογή δεδομένων βιωσιμότητας κτιρίων και δέσμευσης των νοικοκυριών επίσης μέσω πρότασης πράσινων μισθώσεων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις μεθοδολογίες και τις δράσεις, βλέπε (https://www.generalirealestate.com/regulatory/).</p> <p>Όσον αφορά το ΚΔΕ 17: Το χαρτοφυλάκιο ακινήτων της Generali επενδύεται κυρίως σε εμπορικά / οικιστικά κτίρια, επομένως η έκθεση σε κτίρια που εμπλέκονται σε ορυκτά καύσιμα είναι εξ ορισμού ελάχιστη. Σε κάθε περίπτωση, η προαναφερθείσα δέουσα επιμέλεια βιωσιμότητας που διενεργείται σε όλες τις επενδύσεις διασφαλίζει ότι κάθε δυνητική έκθεση λαμβάνεται υπόψη στην επενδυτική απόφαση. Όσον αφορά το ΚΔΕ 18: ο προαναφερθείς στόχος για ευθυγράμμιση του χαρτοφυλακίου ακινήτων προς την πορεία του 1,5°C είναι ένα φιλόδοξο σχέδιο σε μακροπρόθεσμη προοπτική που απαιτεί την κατανόηση των ιδιαιτεροτήτων κάθε κτιρίου για τον καθορισμό ενός ειδικού σχεδίου εφαρμογής. Στο πλαίσιο αυτό, από το 2022 καταρτίστηκε σχέδιο βελτίωσης των επιμέρους ακινήτων με στόχο την ευθυγράμμιση των ακινήτων αυτών με τον στόχο απανθρακοποίησης που έχει τεθεί για το 2050 και με τις φιλοδοξίες βιωσιμότητας του Ομίλου. Επί του παρόντος, το σχέδιο αυτό αφορά ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου ακινήτων (περίπου 24 δις. ευρώ) σε επίπεδο Ομίλου και θα οδηγήσει σε μια σειρά συστάσεων, τόσο για το Capex όσο και για το Opex.</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπλωσ η 2023	Επίπλωσ η 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
					<p>βραχυπρόθεσμα (2025), μεσοπρόθεσμα (2030) και μακροπρόθεσμα (2050). Οι προτεινόμενες δράσεις αποσκοπούν στη μείωση των εκπομπών και στη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης. Μπορούν να ποικίλουν από: ανακαινίσεις (ελαφριές ή βαριές), αναβάθμιση συστημάτων, αλλαγές στο ενεργειακό μείγμα και δέσμευση με τους ενοικιαστές.</p> <p>Όσον αφορά τη μεθοδολογία για τον ΚΔΕ 18: Η GRE θεώρησε ορισμένα στοιχεία ενεργητικού εκτός πεδίου εφαρμογής λόγω μη εφαρμογής του πιστοποιητικού ενεργειακής απόδοσης (EPC), όπως προβλέπεται στον κανονισμό ΟΕΑΚ: στοιχεία ενεργητικού που βρίσκονται υπό κατασκευή ή ανακαίνιση κατά την περίοδο αναφοράς· μνημεία ή προστατευόμενα κτίρια· προσωρινά κτίρια με διάρκεια χρήσης το πολύ δύο ετών, βιομηχανικοί χώροι, εργαστήρια και γεωργικά κτίρια που δεν προορίζονται για κατοικία· κτίρια κατοικιών που χρησιμοποιούνται ή πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για λιγότερο από τέσσερις μήνες· αυτόνομα κτίρια και μικρές μονάδες· περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται εκτός Ευρώπης.</p> <p>Ελήφθησαν ορισμένες άλλες υποθέσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με το EPC θεωρούνται μη αποδοτικά περιουσιακά στοιχεία. - Η ενεργειακή απόδοση των μη οικιστικών κτιρίων που βρίσκονται στη Γερμανία και την Πολωνία και δεν έχουν κατηγορίες EPC, αλλά μόνο τιμές PED (Primary Energy Demand), αξιολογείται χρησιμοποιώντας το σημείο αναφοράς DEEPKI: εάν το PED βρίσκεται εντός του κορυφαίου 15% του δείκτη αναφοράς DEEPKI, το περιουσιακό στοιχείο θεωρείται ενεργειακά αποδοτικό. - Η Ενεργειακή Απόδοση των περιουσιακών στοιχείων με πολλαπλά ΠΕΑ, αξιολογείται σύμφωνα με τον υπολογισμένο μέσο όρο των τιμών PED. Εάν η μέση τιμή PED βρίσκεται εντός του κορυφαίου 15% του δείκτη αναφοράς DEEPKI, το περιουσιακό στοιχείο θεωρείται ενεργειακά αποδοτικό.

Πίνακας 2 - Πρόσθετοι κλιματικοί και άλλοι δείκτες που σχετίζονται με το περιβάλλον

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ						
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπλωσ η 2023	Επίπλωσ η 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς	
Εκπομπές	4. Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών άνθρακα	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών άνθρακα με στόχο την ευθυγράμμιση με τη Συμφωνία του Παρισιού	37.32%	24.94%		<p>Η δέσμευση του Ομίλου για το κλίμα είναι τόσο μακροπρόθεσμη όσο και μελλοντοστραφής. Ως μέλος της UN Net Zero Asset Owner Alliance, ο Όμιλος δεσμεύεται να μεταβεί τα επενδυτικά του χαρτοφυλάκια σε μηδενικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου έως το 2050, σύμφωνα με μέγιστη αύξηση της θερμοκρασίας κατά 1,5 βαθμό Κελσίου πάνω από τις προβιομηχανικές θερμοκρασίες. Για το εταιρικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (μετοχές και σταθερό εισόδημα), ο Όμιλος έθεσε έναν ενδιάμεσο στόχο μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά 25% έως το 2024 (σε σύγκριση με το βασικό σενάριο του 2019). Σε αυτό το πλαίσιο, οι δεσμεύσεις των εταιρειών για απαλλαγή από τον άνθρακα αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής απαλλαγής από τον άνθρακα: οι εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης του άνθρακα δεν θα συμβάλουν στην απαλλαγή του χαρτοφυλακίου από τον άνθρακα, κάτι που είναι ιδιαίτερα σημαντικό για τομείς υψηλής έντασης άνθρακα, όπως οι</p>

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

						<p>επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας, η ενέργεια ή τα υλικά. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος εισάγει σταδιακά στις κατασκευές και την κατανομή χαρτοφυλακίων και κλιματικά κριτήρια για την αξιολόγηση των σχετικών τομέων και εκδοτών με βάση την πορεία απανθρακοποίησής τους. Ειδικότερα, οι κλιματικοί στόχοι των εταιρειών αποτελούν συνιστώσα των αξιολογήσεων ESG, που εφαρμόζει ο Όμιλος τόσο για αρνητικές όσο και για θετικές προσεγγίσεις ελέγχου.</p> <p>Επιπλέον, όσον αφορά την προσέγγιση της Ενεργού Ιδιοκτησίας, η Generali έχει: (i) θέσει στόχους δέσμευσης έως το ΥΕ2024 στις εταιρείες του χαρτοφυλακίου n. 20 που αντιπροσωπεύουν τις υψηλότερες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου για να επηρεάσει το σχέδιό τους για μετάβαση σε έναν κόσμο μηδενικού ισοζυγίου εκπομπών έως το 2050 (ii) διατηρεί τις πρακτικές ψηφοφορίας του Ομίλου ευθυγραμμισμένες με τη δέσμευση καθαρού μηδενικού ισοζυγίου και χρησιμοποιεί ψήφους για να καταστήσει τις εταιρείες υπόλογες όταν δεν σημειώνουν ικανοποιητική πρόοδο στην αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής ή δεν υποστηρίζουν τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής. και (iii) συμμετοχή σε θεσμικές δραστηριότητες στο πλαίσιο των δικτύων και των συνεργασιών μας. Για αναλυτικές πληροφορίες, ανατρέξτε στις σελίδες 8-17 του Group Active Ownership Report 2023 του Ομίλου Generali.</p>
--	--	--	--	--	--	--

Πίνακας 3 - Πρόσθετοι δείκτες για κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες

ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ, ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ						
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωσ η 2023	Επίπτωσ η 2022	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς	
Διακυβέρνηση	22. Μη συνεργάσιμες περιοχές	0.00%	0.00%		<p>- Αρνητικός έλεγχος: Ο αρνητικός έλεγχος που εφαρμόζει ο Όμιλος για κρατικούς εκδότες καλύπτει επενδύσεις σε χώρες που θεωρούνται ότι δεν ευθυγραμμίζονται με τις διεθνείς κατευθυντήριες γραμμές και κανόνες για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τη χρηματοδότηση της</p>	

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες

	φορολογικής δικαιοδοσίας				<p>τρομοκρατίας ή τις φορολογικές πρακτικές. Συγκεκριμένα, οι χώρες που περιλαμβάνονται στον ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών δικαιοδοσίας εξαιρούνται από τις επενδύσεις και τυχόν εναπομένονσα έκθεση απορρίπτεται.</p> <p>Δείτε την «Ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις και την ενεργή ιδιοκτησία της ομάδας Guideline» (σύνδεσμος) για την πλήρη εικόνα της προσέγγισης, της διακυβέρνησης και της διαδικασίας αποκλεισμού του Ομίλου.</p>
--	--------------------------	--	--	--	---

2.3 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΝΤΟΠΙΣΜΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΔΥΣΜΕΝΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΤΟΥΣ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ

Πολιτικές για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας

Η βιωσιμότητα είναι ο δημιουργός της στρατηγικής της Generali, διαμορφώνοντας τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται οι αποφάσεις και οδηγώντας την Generali να είναι ένας παραγωγικός και καθοδηγούμενος από τον αντίκτυπο Όμιλος, ικανός να δημιουργεί κοινή αξία.

Ο Όμιλος στοχεύει στην επίτευξη θετικού κοινωνικού και περιβαλλοντικού αντίκτυπου στα ενδιαφερόμενα μέρη, ενσωματώνοντας τη βιωσιμότητα στις βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες και διαδικασίες.

Για να διασφαλίσει την πλήρη εφαρμογή της στρατηγικής βιώσιμης ανάπτυξης, ο Όμιλος διεξάγει περιοδικά αξιολόγηση ουσιαστικότητας για να εντοπίσει τους σχετικούς παράγοντες βιωσιμότητας που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τη δημιουργία αξίας του Ομίλου (οικονομική προοπτική) ή/και μπορούν να δημιουργήσουν σημαντικές επιπτώσεις στους ανθρώπους ή το περιβάλλον (impact perspective). Οι Αναγνωρισμένοι Παράγοντες Βιωσιμότητας προτείνονται ως βασικοί παράγοντες για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τη στρατηγική βιωσιμότητας του Ομίλου.

Οι επενδύσεις των Ασφαλιστικών Εταιρειών του Ομίλου διαδραματίζουν κεντρικό ρόλο στη διαμόρφωση και υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων στόχων βιωσιμότητας.

Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος:

- λαμβάνει δεόντως υπόψη και ενσωματώνει στην επενδυτική στρατηγική σχετικούς παράγοντες αειφορίας³:
 - ο που έχουν προσδιοριστεί ως ουσιώδεις για τη στρατηγική του Ομίλου σύμφωνα με την αξιολόγηση σημαντικότητας
 - ο που μπορούν να εκθέσουν τον Όμιλο σε σημαντικό κίνδυνο αειφορίας⁴
 - ο για την οποία ο Όμιλος δεσμεύτηκε να διαχειριστεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις που θα προκύψουν από τις επενδυτικές του αποφάσεις
 - ο που προωθούν επενδυτικές ευκαιρίες, ενσωματώνοντας συγκεκριμένους βιώσιμους επενδυτικούς στόχους με οικονομικούς στόχους·
- καθόρισε ένα πλαίσιο για την Ενσωμάτωση των προαναφερθέντων παραγόντων βιωσιμότητας στις Επενδύσεις (εφεξής το «Πλαίσιο») το οποίο, μέσω της εφαρμογής συγκεκριμένων προσεγγίσεων ενσωμάτωσης ESG, επιτρέπει στις Ασφαλιστικές Εταιρείες του Ομίλου να διαχειρίζονται τις σχετικές κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (για τους δείκτες ΚΔΕ στους οποίους έχει δοθεί προτεραιότητα βλ. παρ. 2.5). Το Πλαίσιο έχει εσωτερικά διατυπωθεί μέσω της Πολιτικής Διακυβέρνησης Επενδύσεων και της Οδηγίας Ενσωμάτωσης της Βιωσιμότητας στις Επενδύσεις και την Ενεργή Ιδιοκτησία (προηγούμενης Οδηγία Υπεύθυνων Επενδύσεων) που περιέχουν όλες τις μεθοδολογικές προσεγγίσεις που καθορίστηκαν το 2022 από τον Όμιλο.

Το Πλαίσιο έχει εισημοποιηθεί εσωτερικά μέσω της Πολιτικής του Ομίλου Επενδυτικής Διακυβέρνησης και της Ενσωμάτωσης της Βιωσιμότητας στις Επενδύσεις και της Κατευθυντήριας Γραμμής Ενεργού Ιδιοκτησίας του Ομίλου (πρώην Κατευθυντήρια Γραμμή Υπεύθυνου Επενδυτικού Ομίλου) που περιέχουν όλες τις μεθοδολογικές προσεγγίσεις που καθορίστηκαν το 2022 από τον Όμιλο.

Διακυβέρνηση

Ο Όμιλος έχει καθιερώσει μια ολοκληρωμένη διακυβέρνηση που διαπερνά όλα τα οργανωτικά επίπεδα προκειμένου να διασφαλίσει τον καθορισμό, την εφαρμογή και την παρακολούθηση του Πλαισίου.

Το **Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου Generali** ενέκρινε:

³ Η ενσωμάτωση παραγόντων βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία βασίζεται σε διαφορετικά στοιχεία, όπως διαθεσιμότητα και ποιότητα δεδομένων, έρευνα και ανάλυση ESG για την πληροφόρηση της επενδυτικής διαδικασίας απόφασης, χρήση σταθερών και ευρέως αναγνωρισμένων μεθοδολογιών και μέσων, εκτιμήσεις του αντίκτυπου στο προφίλ χρηματοοικονομικού κινδύνου/απόδοσης των χαρτοφυλακίων και τον ισχύοντα κανονισμό αναφοράς.

⁴Άρθρο (22) Καν. ΕΕ 2019/2088 «κίνδυνος αειφορίας»: περιβαλλοντικό, κοινωνικό γεγονός ή κατάσταση διακυβέρνησης που, εάν συμβεί, θα μπορούσε να προκαλέσει πραγματική ή δυνητική υλική αρνητική επίπτωση στην αξία της επένδυσης·

- ο Τον Ιούλιο του 2023 την Πολιτική της Ομάδας Βιωσιμότητας, η οποία καθορίζει το πλαίσιο για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων και των ευκαιριών που σχετίζονται με περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες («παράγοντες ESG») σε συνοχή με τον στόχο της για την προώθηση της βιώσιμης ανάπτυξης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και τη δημιουργία αξίας που διαρκεί διαχρονικά·
- ο την Πολιτική της Ομάδας Επενδυτικής Διακυβέρνησης, η οποία καθορίζει τις αρχές για την προληπτική ενσωμάτωση παραγόντων βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, υποστηρίζοντας την επίτευξη τόσο των οικονομικών αποδόσεων όσο και του κοινωνικού καλού.
- **Ο Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου** ενέκρινε τον Μάιο του 2023 την επικαιροποιημένη Οδηγία Ενσωμάτωσης της Βιωσιμότητας στις Επενδύσεις και την Ενεργό Ιδιοκτησία του Ομίλου, επισημοποιώντας το Πλαίσιο (όλες τις μεθοδολογικές προσεγγίσεις, τους σκοπούς και τους στόχους για την ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις) που όρισε ο Γενικός Διευθυντής.
- Η **Επιτροπή Υπεύθυνων Επενδύσεων του Ομίλου** (Group Chief Investment Officer, Group Chief Risk Officer, Head of Group Chief Sustainability Officer, Group Chief Financial Officer), η οποία συγκροτείται σε επίπεδο Κεντρικών Γραφείων Ομίλου, έχει συμβουλευτικό ρόλο προς τον Γενικό Διευθυντή σχετικά με τις αποφάσεις που αφορούν κατευθυντήριες γραμμές, σκοπούς και στόχους που σχετίζονται με το Πλαίσιο και εποπτεύει την εφαρμογή τους. (Επικεφαλής Επενδυτικός Αξιωματικός του Ομίλου, Επικεφαλής Κινδύνου του Ομίλου, Επικεφαλής Αξιωματικός Βιωσιμότητας του Ομίλου, Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου), που εγκαθιδρύθηκε σε επίπεδο Κεντρικών Γραφείων του Ομίλου, έχει συμβουλευτικό ρόλο προς τον Γενικό Διευθυντή για τις αποφάσεις που αφορούν τις οδηγίες, τους στόχους και τις επιδιώξεις που σχετίζονται με το Πλαίσιο και την επίβλεψη της εφαρμογής τους.
- **Ο Γενικός Διευθυντής Επενδύσεων του Ομίλου** είναι υπεύθυνος για την εφαρμογή του Πλαισίου σύμφωνα με τους σκοπούς και στόχους που ορίζει ο Γενικός Διευθυντής και για την εποπτεία του.
- Σε επίπεδο Νομικής οντότητας, κάθε **Τοπικός Διευθυντής Επενδύσεων** είναι υπόλογος για την εφαρμογή του Πλαισίου και τη μεταφορά του στις Συμφωνίες Επενδυτικής Εντολής με εξουσιοδοτημένους Διαχειριστές Περιουσιακών Στοιχείων

Πλαίσιο για άμεσες επενδύσεις:

Το Πλαίσιο για τη διαχείριση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων που σχετίζονται με τις άμεσες επενδύσεις προβλέπει τις ακόλουθες προσεγγίσεις που θα εφαρμοστούν μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, με βάση τα διαφορετικά χαρτοφυλάκια και τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζονται:

1. αρνητικός έλεγχος
2. θετικός έλεγχος
3. ενσωμάτωση ESG
4. βιώσιμες επενδύσεις
5. ενεργή ιδιοκτησία (ψηφοφορία μέσω αντιπροσώπου και δέσμευση)

1. Ο Όμιλος εντοπίζει και μετριάξει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις κυρίως μέσω της εφαρμογής της προσέγγισης αρνητικού ελέγχου, η εφαρμογή της οποίας είναι υποχρεωτική για τα χαρτοφυλάκια Γενικών Λογαριασμών του Ομίλου. Η προσέγγιση αρνητικού ελέγχου στοχεύει στον αποκλεισμό από το επενδυτικό σύμπαν του Ομίλου εκείνων των εκδοτών, τομέων ή δραστηριοτήτων με κακές πρακτικές ESG ή που δεν ευθυγραμμίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου για το κλίμα που θα μπορούσαν ενδεχομένως να επηρεάσουν τις μακροπρόθεσμες οικονομικές επιδόσεις τους ή/και να εκθέσουν τον Όμιλο σε υψηλότερους κινδύνους βιωσιμότητας και φήμης. Επιπλέον, ο αποκλεισμός συγκεκριμένων δραστηριοτήτων/τομέων/εκδοτών που έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο περιβάλλον και την κοινωνία, επιτρέπει στον Όμιλο να μειώσει και να μετριάσει τις δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Η προσέγγιση αρνητικού ελέγχου προβλέπει τους ακόλουθους τύπους αποκλεισμού:

- αντιπαράθεσις αποκλεισμού για εταιρικούς και κρατικούς εκδότες, γεγονός που λαμβάνει υπόψη τη σοβαρότητα της διαμάχης και τον αντίκτυπο στην κοινωνία και το περιβάλλον·
- αποκλεισμός των παραγόντων που υστερούν σε θέματα ESG για εταιρικούς και κρατικούς εκδότες, μόχλευση βάσει της

αξιολόγησης ESG που αποδίδεται στον εκδότη βάσει σχετικών δεικτών ESG, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εφαρμοστέων δεικτών δυσμενών επιπτώσεων·

- αποκλεισμός τομέων και αμφιλεγόμενης δραστηριότητας για τους εταιρικούς εκδότες, συγκεκριμένα
 - αποκλεισμός του τομέα άνθρακα για εταιρικούς εκδότες·
 - μη συμβατικό πετρέλαιο και φυσικό αέριο: αποκλεισμός των τομέων της υδραυλικής ρωγμάτωσης, της ARTIC και της ασφαλτούχου άμμου για εταιρικούς εκδότες.
 - αποκλεισμός μη συμβατικών όπλων για εταιρικούς εκδότες.

2. 3. 4. 5. Ως πρόσθετα επίπεδα για τον μετριασμό των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων, ο Όμιλος όρισε τις ακόλουθες προεγγίσεις:

- Θετικός έλεγχος: η εφαρμογή φίλτρων σε ένα σύνολο κινητών αξιών, εκδοτών, επενδύσεων, τομέων ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων, επιτρέπει στον Όμιλο να επενδύει σε εκδότες ή έργα που επιλέγονται επίσης για τις θετικές επιδόσεις τους σε σχέση με τους ESG σε σχέση με ομολόγους τους σε διαφορετικά κριτήρια (π.χ. βιομηχανία, τομέας, γεωγραφία, περιφέρειες, επιχειρηματικές δραστηριότητες και πρακτικές, προϊόντα και υπηρεσίες κ.λπ.) με το καλύτερο στην κατηγορία του, καλύτερη προσέγγιση στο σύμπαν ή/και βέλτιστης προσπάθειας που προκύπτει από την ανάλυση ESG.
- Ενσωμάτωση ESG: η ρητή και συστηματική συμπερίληψη σημαντικών παραγόντων βιωσιμότητας (μέσω της χρήσης ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών ESG) στην ανάλυση και τις αποφάσεις των επενδύσεων επιτρέπει στον Όμιλο να διαχειρίζεται καλύτερα τους κινδύνους, να βελτιώνει τις αποδόσεις και να μετριάξει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας.
- Βιώσιμες επενδύσεις: ο καθορισμός συγκεκριμένων επενδυτικών στρατηγικών, για τις διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, με στόχο την υποστήριξη επενδύσεων με χαρακτηριστικά βιωσιμότητας, επιτρέπει στον Όμιλο να δημιουργεί μακροπρόθεσμη αξία για ολόκληρη την κοινωνία.
- Ενεργός ιδιοκτησία (ψηφοφορία): δεδομένου ότι οι αποφάσεις που λαμβάνονται στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις είναι υψίστης σημασίας για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στρατηγικών τους, ο Όμιλος υιοθετεί αρχές και κριτήρια, συμπεριλαμβανομένης της συνεκτίμησης σημαντικών παραγόντων βιωσιμότητας και κινδύνων, στον καθορισμό των αποφάσεων ψήφου που συνάδουν με τα συμφέροντα του Ομίλου και των πελατών του. Για την προσέγγιση της δέσμευσης, ανατρέξτε στην παράγραφο 3.4

Πλαίσιο για έμμεσες επενδύσεις

Το επενδυτικό μοντέλο του Ομίλου προβλέπει επενδύσεις μέσω ειδικών εντολών, αλλά και μέσω επενδυτικών κεφαλαίων που διαχειρίζονται διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων που είναι είτε εσωτερικοί είτε εξωτερικοί του Ομίλου (δηλ. έμμεσες επενδύσεις).

Για τις επενδύσεις αυτές, ο Όμιλος καθόρισε ένα σύνολο κριτηρίων ελέγχου ESG (τόσο για τα Ρευστοποιήσιμα όσο και για τα Ιδιωτικά & Ακίνητα Αμοιβαία Κεφάλαια) προκειμένου να αξιολογηθεί η ESG στρατηγική των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων και η ευθυγράμμιση με ορισμένες από τις δεσμεύσεις που ανέλαβε ο Όμιλος, όπως οι περιορισμοί στον θερμικό άνθρακα, οι σημαντικές αντιπαραθέσεις και τα μη συμβατικά όπλα, η διαφάνεια και η δέσμευση για την καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής.

Επιπλέον, ο συνεχής διάλογος με τους διαχειριστές κεφαλαίων στα οποία επενδύει ο Όμιλος αποτελεί βασικό στοιχείο που επιτρέπει την προώθηση των αναγκών του για ενσωμάτωση της βιωσιμότητας προς αυτούς, ιδίως όταν η αξιολόγηση των πολιτικών των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων εντοπίζει ορισμένα ζητήματα τα οποία, αν και δεν αποτελούν στοιχείο αποεπένδυσης, ενδέχεται να αποτελούν τομείς βελτίωσης.

Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα (άμεσες και έμμεσες) πραγματοποιούνται από τον εξειδικευμένο διαχειριστή ακινήτων του Ομίλου που συμμετέχει στις ακόλουθες πρωτοβουλίες που στοχεύουν στον περιορισμό/εξάλειψη των πιθανών δυσμενών επιπτώσεων των επενδύσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας:

1. Έλεγχος αντισυμβαλλομένων: εξέταση αντιπαραθέσεων και/ή επιχειρηματικών τομέων όπως σχετίζονται με την αξιολόγηση ESG· Ο έλεγχος διενεργείται σε αντισυμβαλλομένους που ορίζονται ως αγοραστές, πωλητές ή συνεπενδυτές και ισχύει επίσης για τους μισθωτές.
2. Βιώσιμη δέουσα επιμέλεια: οι εξαγορές υποβάλλονται σε περιβαλλοντική/βιώσιμη δέουσα επιμέλεια (SDD) προκειμένου να μετρηθεί η σταθμισμένη απόδοση κάθε κτιρίου. Τα αποτελέσματα αυτών των ελέγχων ενσωματώνονται στη δέουσα

επιμέλεια για ενημερωτικούς σκοπούς και προς εξέταση, παράλληλα με άλλους παράγοντες στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

3. Ανάλυση δεδομένων: υλοποίηση έργου ανάλυσης δεδομένων που καλύπτει 11 ευρωπαϊκές χώρες. Τα υπάρχοντα δεδομένα κατανάλωσης υπηρεσιών κοινής ωφέλειας συλλέγονται και συγκεντρώνονται σε μια ψηφιακή πλατφόρμα, η οποία υπολογίζει αυτόματα τις εκπομπές CO₂ και παρακολουθεί την εξέλιξή τους.
4. Πράσινες Μισθώσεις: πρόταση νέας «Τυποποιημένης Ρήτρας Πράσινης Μίσθωσης», κάθε φορά που μια μίσθωση με ενοικιαστή (επανα)διαπραγματεύεται. Αυτή η ρήτρα επιτρέπει την επίτευξη τουλάχιστον των καταναλώσεων κοινής ωφέλειας των ενοικιαστών σε τακτική βάση, καθώς και μια ενισχυμένη δέσμευση για βιωσιμότητα, έτσι ώστε να μπορούν να ληφθούν μέτρα για τη βελτίωση της διαχείρισης, των κτιρίων και του αποτυπώματος CO₂.
5. Ανάλυση φυσικών κινδύνων: ανάλυση επιπτώσεων του χαρτοφυλακίου με σκοπό τον γεωγραφικό εντοπισμό των περιουσιακών στοιχείων και τη χαρτογράφηση των φυσικών κινδύνων που σχετίζονται με την υπερθέρμανση του πλανήτη, σύμφωνα με τις συστάσεις της TCFD (ειδική ομάδα για τη δημοσιοποίηση χρηματοοικονομικών πληροφοριών σχετικών με το κλίμα) και με το πλαίσιο αξιολόγησης της ταξινόμιας της ΕΕ.
 - Μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα: μείωση των εκπομπών των χαρτοφυλακίων και, γενικότερα, μετάβαση σε χαμηλές ανθρακούχες εκπομπές.

Κλιματική αλλαγή

Η κλιματική αλλαγή αποτελεί θέμα κομβικής σημασίας για τον Όμιλο, τόσο ως προς τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις που έχουμε μέσω των επενδυτικών μας επιλογών, όσο και ως προς τον κλιματικό κίνδυνο στον οποίο εκτίθενται οι επενδύσεις μας.

Ο Όμιλος δεσμεύεται να προωθήσει τη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, ενσωματώνοντας την κοινωνική διάσταση στη στρατηγική για το κλίμα και δημοσιοποιώντας τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή.

Στο πλαίσιο αυτό, η Στρατηγική του Ομίλου για την Κλιματική Αλλαγή καθορίζει τις αποφάσεις και τις δράσεις που αναλαμβάνει ο Όμιλος για την προώθηση μιας δίκαιης και κοινωνικά δίκαιης μετάβασης σε μια οικονομία μηδενικών εκπομπών τόσο ως εκδότης, όσο και ως Asset Owner και underwriter.

Ο Όμιλος δεσμεύεται να μεταβεί τα επενδυτικά του χαρτοφυλάκια σε μηδενικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου έως το 2050, σύμφωνα με μέγιστη αύξηση της θερμοκρασίας κατά 1,5 βαθμό Κελσίου πάνω από τις προβιομηχανικές θερμοκρασίες, λαμβάνοντας υπόψη τις βέλτιστες διαθέσιμες επιστημονικές γνώσεις και υποβάλλοντας τακτικά εκθέσεις προόδου, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού ενδιάμεσων στόχων ανά πενταετία σύμφωνα με το άρθρο 4.9 της συμφωνίας του Παρισιού.

Για την υλοποίηση των δεσμεύσεων του σχετικά με τις κλιματικές αλλαγές, ο Όμιλος καθόρισε και εφαρμόζει στην επενδυτική στρατηγική και τις αποφάσεις του συνδυασμό των προσεγγίσεων που περιγράφονται παραπάνω και ειδικότερα:

Για άμεσες επενδύσεις:

- Αρνητικός έλεγχος: καθορισμός επενδυτικών περιορισμών σε δραστηριότητες/τομείς/εκδότες (ή σταδιακή διαγραφή από αυτές) που επηρεάζουν αρνητικά την κλιματική αλλαγή.
- Θετικός έλεγχος / ενσωμάτωση ESG: σταδιακή εισαγωγή στις κατασκευές και την κατανομή του χαρτοφυλακίου και της εκτίμησης που σχετίζεται με το κλίμα για την αξιολόγηση των σχετικών τομέων και εκδοτών με βάση την πορεία απανθρακοποίησής τους.
- Βιώσιμες επενδύσεις: καθορισμός ειδικών επενδυτικών προγραμμάτων, σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, προκειμένου να χρηματοδοτηθούν εταιρείες και έργα με σαφείς περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς στόχους.
- Ενεργή ιδιοκτησία:
 - τον καθορισμό στόχων δέσμευσης για τις εταιρείες του χαρτοφυλακίου που αντιπροσωπεύουν τις υψηλότερες εκπομπές CO₂ για να επηρεάσουν το σχέδιό τους για μετάβαση σε έναν κόσμο μηδενικού ισοζυγίου εκπομπών έως το 2050.
 - ευθυγράμμιση των αρχών ψηφοφορίας του Ομίλου με τη δέσμευση καθαρού μηδενικού ισοζυγίου και χρήση ψήφων για τη λογοδοσία των εταιρειών όταν δεν σημειώνουν ικανοποιητική πρόοδο στην αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής ή στην υποστήριξη του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής.

Για έμμεσες επενδύσεις: καθορισμός και περιοδική επικαιροποίηση κριτηρίων ESG για την επιλογή και παρακολούθηση των Διαχειριστών Περιουσιακών Στοιχείων / αμοιβαίων κεφαλαίων που ενσωματώνουν επαρκείς στόχους που σχετίζονται με το κλίμα

στην επενδυτική στρατηγική τους και παρέχουν επαρκές επίπεδο διαφάνειας και γνωστοποίησης.

Πρόσθετοι κύριοι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων

Όσον αφορά τους δύο πρόσθετους κύριους δείκτες δυσμενών επιπτώσεων που απαιτούνται από τον Κανονισμό ΕΕ 2019/2088, ο Όμιλος επέλεξε εκείνους τους δείκτες που ευθυγραμμίζονται περισσότερο με τους παράγοντες βιωσιμότητας που είναι σχετικοί και ουσιώδεις για τις επενδύσεις του (επομένως διαχειρίζονται μέσω των προσεγγίσεων ενσωμάτωσης ESG που περιγράφονται παραπάνω), λαμβάνοντας επίσης υπόψη τη διαθεσιμότητα δεδομένων. Ως αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης, η ομάδα επέλεξε τους δύο ακόλουθους δείκτες:

- Πίνακας 2 - Πρόσθετοι κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες (δείκτες που ισχύουν για επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις): N.4. Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα
- Πίνακας 3 - Πρόσθετοι δείκτες για κοινωνικά θέματα και θέματα εργαζομένων, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμησης της διαφθοράς και κατά της δωροδοκίας (δείκτες που ισχύουν για επενδύσεις σε κράτη και υπερεθνικές): N. 22. Μη συνεργάσιμες περιοχές φορολογικής δικαιοδοσίας.

Πηγές δεδομένων, πεδίο εφαρμογής και συνολικοί περιορισμοί για τα κύρια αριθμητικά στοιχεία δυσμενών επιπτώσεων που γνωστοποιούνται.

Για τους σκοπούς της παρούσας γνωστοποίησης, και ιδίως για τον υπολογισμό των στοιχείων ΚΔΕ, η Generali κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμπληρώσει τις τιμές για κάθε δείκτη. Ως Όμιλος, δημιουργήσαμε μια λύση αναφοράς ΚΔΕ που πληροί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις απαιτήσεις που εκφράζονται επί του παρόντος για τους κανονισμούς, λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς που προκύπτουν, όπως η διαθεσιμότητα δεδομένων και τα θέματα κανονιστικής ερμηνείας, καθώς και η εξάρτηση από εξωτερικούς παρόχους τόσο όσον αφορά τα δεδομένα όσο και τις λύσεις αναφοράς. Αναμένουμε ότι οι μελλοντικές ευρωπαϊκές κανονιστικές εξελίξεις θα συμβάλουν στην ποιότητα των δεδομένων από εταιρείες του χαρτοφυλακίου μας (π.χ. CSRD και CSDDD), καθώς και για την περαιτέρω αποσαφήνιση των απαιτήσεων γνωστοποίησης (δηλ. αναμενόμενες αναθεωρήσεις των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων SFDR) Κατά τη διάρκεια του 2023 και στο μέλλον, σχεδιάζουμε να βελτιώσουμε την υποβολή εκθέσεων, σε συνεργασία επίσης με παρόχους δεδομένων για την αύξηση της κάλυψης και την περαιτέρω ανάπτυξη της μεθοδολογίας μας, σύμφωνα με τις οδηγίες του κανονισμού για την παροχή βέλτιστης δυνατής εικόνας της έκθεσης του χαρτοφυλακίου μας σε δυσμενείς επιπτώσεις.

Πηγή δεδομένων

Η Generali αξιοποιεί κυρίως εξωτερικούς παρόχους δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ που γνωστοποιούνται στην παρούσα έκθεση. Ειδικά:

- για ΚΔΕ σε εταιρικές και κρατικές επενδύσεις: Η Generali βασίζεται στον MSCI τόσο όσον αφορά τα δεδομένα όσο και τη λύση αναφοράς για όλους τους ΚΔΕs, εκτός από τους ΚΔΕ όπου υπάρχει ακριβής σύνδεση με την προσέγγιση αρνητικού ελέγχου (ΚΔΕ 10 – 14 – 16) όπου εφαρμόζεται ένα επιπλέον βήμα εσωτερικής αξιολόγησης για να αντικατοπτρίζει πλήρως την προσέγγιση του Ομίλου στη διαχείριση και την ιεράρχηση των ΚΔΕs. Συνεργαζόμαστε τακτικά με εξωτερικούς παρόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη για να προωθήσουμε την κατανόησή μας σχετικά με τις κανονιστικές απαιτήσεις και να προτείνουμε βελτιώσεις στην προσέγγιση, αλλά βασιστήκαμε στην κανονιστική ερμηνεία του εξωτερικού παρόχου όσον αφορά τεχνικές λεπτομέρειες, όπως η εφαρμογή των τύπων για τον υπολογισμό του ΚΔΕ και η χρήση εκτιμήσεων στο σύνολο δεδομένων. Η Generali βασίστηκε επίσης στη διαθεσιμότητα των δεδομένων που δημοσιεύθηκαν από τις εταιρείες και συλλέχθηκαν από τον πάροχο δεδομένων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι εταιρείες δεν δημοσιοποιούν συνήθως τις πληροφορίες που απαιτούνται για τον υπολογισμό των ΚΔΕ (ή ο πάροχος δεδομένων δεν τις διαθέτει μέσω της πλατφόρμας υποβολής εκθέσεων), γεγονός που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα ορισμένοι από τους ΚΔΕ να έχουν χαμηλή κάλυψη του χαρτοφυλακίου. Σε τέτοιες περιπτώσεις, έχουμε ως στόχο να κατανοήσουμε περαιτέρω το φαινόμενο και να συνεργαστούμε με τον πάροχο δεδομένων για να αυξήσουμε την κάλυψη, όπου είναι δυνατόν.
- Για ΚΔΕ σε ακίνητα: Η Generali βασίζεται στα ΚΔΕ που συλλέγονται από την Generali Real Estate για λογαριασμό των ασφαλιστικών εταιρειών.

Πεδίο εφαρμογής

Το πεδίο εφαρμογής της παρούσας έκθεσης περιλαμβάνει άμεσες και έμμεσες επενδύσεις στο χαρτοφυλάκιο Γενικών Λογαριασμών της Ασφαλιστικής Εταιρείας του Ομίλου. Οι έμμεσες επενδύσεις εισήχθησαν στον υπολογισμό ΚΔΕ για πρώτη φορά στη φετινή έκθεση, μέσω μιας προσέγγισης βέλτιστης προσπάθειας που αξιοποιεί τη λύση αναφοράς και τη μεθοδολογία που εφαρμόζει ο πάροχος δεδομένων (MSCI). Όπως αναφέρθηκε, οι πολιτικές μας παρέχουν ήδη στους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων σαφείς προσδοκίες για την ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις, συμπεριλαμβανομένης της θέσπισης ελάχιστων απαιτήσεων όσον αφορά τις εξαιρέσεις και το κλίμα. Προς το παρόν, τα χαρτοφυλάκια unit linked παραμένουν εκτός του πεδίου εφαρμογής της παρούσας έκθεσης. Ως Generali, είμαστε πάντα στη διαδικασία αξιολόγησης των καλύτερων διαθέσιμων λύσεων και διαδικασιών αναφοράς για την αύξηση της κάλυψης, του πεδίου εφαρμογής και της ποιότητας των δεδομένων των αναφορών SFDR στο μέλλον.

2.4 ΟΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΗΣ

Σύνοψη των πολιτικών δέσμευσης

Ως θεσμικός επενδυτής με γνώμονα τη μακροπρόθεσμη ευθύνη και ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων με καταπιστευματικό καθήκον, κάθε Ασφαλιστική εταιρεία του Ομίλου, σύμφωνα με τον Όμιλο, ενσωματώνει την ενεργό ιδιοκτησία στο Πλαίσιο της, θεωρώντας την ότι συμβάλλει στον μακροπρόθεσμο μετριασμό του κινδύνου και στη δημιουργία αξίας για πελάτες και μετόχους.

Με τη συμμετοχή των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις και την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, ο Όμιλος στοχεύει στον επηρεασμό της επιχειρηματικής συμπεριφοράς και της λογοδοσίας των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις σχετικά με τους παράγοντες βιωσιμότητας, ως συνέπεια στον μετριασμό των κινδύνων βιωσιμότητας στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος και στη διαχείριση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που απορρέουν από την επενδυτική στρατηγική του.

Όσον αφορά την ψήφο μέσω πληρεξουσίου, ο Όμιλος πιστεύει ότι οι αποφάσεις που λαμβάνονται στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις είναι υψίστης σημασίας για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στρατηγικών των εταιρειών. Ο Όμιλος υιοθετεί αρχές και κριτήρια, συμπεριλαμβανομένης της συνεκτίμησης σημαντικών παραγόντων και κινδύνων βιωσιμότητας, στον καθορισμό των αποφάσεων ψήφου που συνάδουν με τα συμφέροντα του Ομίλου και των πελατών του.

Όσον αφορά τη δέσμευση, μέσω του διαλόγου με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ο Όμιλος σκοπεύει (i) να αποκτήσει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις πρακτικές βιωσιμότητας, καθώς και τη συνολική στρατηγική, τη διαχείριση και τα ζητήματα των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, (ii) να ενθαρρύνει βελτιωμένες/αυξημένες πρακτικές βιωσιμότητας ή/και το επίπεδο γνωστοποίησης· (iii) ασκούν επιρροή στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, επιδιώκοντας να βελτιώσουν τις συνολικές επιχειρηματικές πρακτικές τους, συμπεριλαμβανομένων των πρακτικών βιωσιμότητας και των επιδόσεών τους, να μειώσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας και, τελικά, να βελτιώσουν τη μακροπρόθεσμη κερδοφορία τους· (iv) λαμβάνει καλύτερες επενδυτικές αποφάσεις στο πλαίσιο της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων των Επενδύσεων του Ομίλου.

Το Πλαίσιο Ενεργού Ιδιοκτησίας του Ομίλου (σύνδεσμος προς την Κατευθυντήρια Γραμμή που δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα) έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που εισάγει η Οδηγία για τα Δικαιώματα των Μετόχων II όσον αφορά την πολιτική ενεργού συμμετοχής των θεσμικών επενδυτών (άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 που τροποποιεί την Οδηγία 2007/36/ΕΚ) και λαμβάνει δεόντως υπόψη τις βέλτιστες πρακτικές από διεθνή πρότυπα στα οποία συμμορφώνεται ο Όμιλος. Επιπλέον, το πλαίσιο ενεργού ιδιοκτησίας μας καταρτίστηκε επίσης με σκοπό την καλύτερη παρακολούθηση των κύριων δυσμενών δεικτών βάσει του κανονισμού SFDR και την πρόβλεψη διαδικασιών κλιμάκωσης.

Οι δείκτες για τις δυσμενείς επιπτώσεις λαμβάνονται υπόψη στις πολιτικές δέσμευσης

Υποχρεωτικό	Θέμα ΚΔΕ	Δείκτης ΚΔΕ	Αρχές ψηφοφορίας ⁵	Πλαίσιο Δέσμευσης	Θέμα δέσμευσης
Ναί	Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου	1. Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)	Δέσμευση που σχετίζεται με τη Στρατηγική και τις δεσμεύσεις του Ομίλου / Δέσμευση για την διαχείριση του Χαρτοφυλακίου	Από-ανθρακοποίηση χαρτοφυλακίου / Αρνητικός έλεγχος
Ναί	Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου	2. Αποτύπωμα άνθρακα	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου	3. Ένταση GHG επενδυόμενων εταιρειών	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου	4. Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου	5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής μη ανανεώσιμης ενέργειας	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου	6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλάδο υψηλών επιπτώσεων για το κλίμα	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά τις ευαίσθητες στη βιοποικιλότητα περιοχές	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Νερό	8. Εκπομπές στο νερό	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
					Περιβαλλοντικοί στόχοι στις αμοιβές στελεχών (από το 2023)

⁵ Κατευθυντήρια γραμμή για την ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στην Επενδυτική και Ενεργή Ομάδα Ιδιοκτησίας.

Υποχρεωτικό	Θέμα ΚΔΕ	Δείκτης ΚΔΕ	Αρχές ψηφοφορίας ⁵	Πλαίσιο Δέσμευσης	Θέμα δέσμευσης
Ναί	Κοινωνικός και εργαζόμενος θέματα	10. Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για Πολυεθνικές Επιχειρήσεις	1.8 (Κοινωνικοί παράγοντες και κίνδυνοι)		
Ναί	Κοινωνικός και εργαζόμενος θέματα	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	1.8 (Κοινωνικοί παράγοντες και κίνδυνοι)	Δέσμευση για την διαχείριση του Χαρτοφυλακίου	Αρνητικός έλεγχος
Ναί	Κοινωνικός και εργαζόμενος θέματα	12. Μη προσαρμοσμένη μισθολογική διαφορά μεταξύ των φύλων	1.8.1 (Διαφορετικότητα Equality & Inclusion)	Δέσμευση που σχετίζεται με τη Στρατηγική και τις δεσμεύσεις του Ομίλου	(Φύλο) Διαφορετικότητα Ισότητα & Ένταξη
Ναί	Κοινωνικός και εργαζόμενος θέματα	13. Διαφορετικότητα φύλου στο διοικητικό συμβούλιο	1.8.1 (Διαφορετικότητα Equality & Inclusion)		
Ναί	Κοινωνικός και εργαζόμενος θέματα	14. Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	1.8 (Κοινωνικοί παράγοντες και κίνδυνοι)	Δέσμευση για την διαχείριση του Χαρτοφυλακίου	Αρνητικός έλεγχος
Όχι	Εκπομπές	4. Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πρωτοβουλίες μείωσης των εκπομπών άνθρακα	1.7 (Περιβαλλοντικοί παράγοντες και κίνδυνοι)	Δέσμευση που σχετίζεται με τη Στρατηγική και τις δεσμεύσεις του Ομίλου / Δέσμευση για την διαχείριση του Χαρτοφυλακίου	N/A
Όχι	Διακυβέρνηση	22. Μη συνεργατικές φορολογικές δικαιοδοσίες	N/A	N/A	N/A

Για την επίτευξη των στόχων του, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τους ακόλουθους τύπους δέσμευσης:

- Δέσμευση που σχετίζεται με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου: ο στόχος είναι η συμμετοχή συγκεκριμένων εταιρειών με χαμηλές επιδόσεις βιωσιμότητας, οι οποίες, ωστόσο, παρουσιάζουν δυνατότητες παρέκκλισης προς μια πιο βιώσιμη επιχειρηματική συμπεριφορά. Ειδικότερα, η δέσμευση αυτή επικεντρώνεται σε εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος έχει μακροπρόθεσμο οικονομικό συμφέρον αλλά παρουσιάζει σημαντικό κίνδυνο βιωσιμότητας.
- Συμμετοχή μέσω ψήφου μέσω πληρεξουσίου: στόχος είναι να ενθαρρυνθούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις να βελτιώσουν τη διακυβέρνησή τους, καθώς και τις πρακτικές βιωσιμότητάς τους, μέσω διαλόγου με τις εταιρείες σχετικά με τις ψήφους που δόθηκαν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου απέναντί τους.
- Δέσμευση που σχετίζεται με τη Στρατηγική και τις δεσμεύσεις του Ομίλου: ο στόχος είναι η συμμετοχή συγκεκριμένων εταιρειών στη βάση στρατηγικών εκτιμήσεων που σχετίζονται με τον Όμιλο (π.χ. Επιχειρηματική Στρατηγική, Στρατηγική Βιωσιμότητας, Στρατηγική Βιώσιμων Επενδύσεων) και υφιστάμενων εξωτερικών δεσμεύσεων (π.χ. Παγκόσμιο Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών) ή τοπικών κωδίκων διαχείρισης, τους οποίους ο Όμιλος τηρεί εθελοντικά.

Διαδικασία κλιμάκωσης

Όταν δεν υπάρχει μείωση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων σε περισσότερες από μία αναφερόμενες περιόδους, μπορούμε: α) να θεσπίσουμε διαδικασίες κλιμάκωσης που προβλέπονται ήδη από τις αρχές ενεργού ιδιοκτησίας μας· β) να τροποποιήσουμε τις αρχές ενεργού ιδιοκτησίας μας για να περιορίσουμε τη συμμετοχή μας ή τη συμπεριφορά ψήφου ή να προβλέψουμε πρόσθετες διαδικασίες κλιμάκωσης (π.χ. ψήφος κατά των αποδοχών των στελεχών ή κατά του ισολογισμού).

Όσον αφορά τις διαδικασίες κλιμάκωσης των πρακτικών δέσμευσης, σύμφωνα με τις αρχές ψηφοφορίας μας, όταν ο Όμιλος δεν βλέπει πρόοδο παρά τη συνεχιζόμενη δέσμευση ή οι εταιρείες δεν ανταποκρίνονται επαρκώς σε θέματα που ο Όμιλος πιστεύει ότι συμβάλλουν στη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας ή όταν το σχέδιο αποκατάστασης της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις φαίνεται αδύναμο, ο Όμιλος μπορεί να εκφράσει την απογοήτευσή του στη σχετική εταιρεία καταψηφίζοντας σχετικές προτάσεις διαχείρισης που αντιμετωπίζουν άμεσα το θέμα ανησυχία ή/και έμμεση έκφραση αντίφασης (π.χ. καταψηφίζοντας την απαλλαγή από την ευθύνη των Διοικητικών Συμβούλων σε αγορές όπου αυτό αποτελεί επιλογή, αρνούμενη την υποστήριξη για την επανεκλογή υπεύθυνων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αντιπιθέμενος στις αμοιβές των εκτελεστικών στελεχών που δεν έχουν σχέση με τους στόχους βιωσιμότητας που υποστηρίζει ο Όμιλος στην προσπάθειά του να δεσμευτεί). Άλλα παραδείγματα διαδικασιών κλιμάκωσης στις πρακτικές ψηφοφορίας μας περιλαμβάνουν την καταψήφιση υπεύθυνων διευθυντών σε καταστάσεις σοβαρών ή συστηματικών παραβιάσεων ή έλλειψης διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης όσον αφορά περιβαλλοντικούς παράγοντες (συμπεριλαμβανομένου του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και της προσαρμογής σε αυτήν) και

κοινωνικούς παράγοντες (συμπεριλαμβανομένων καταστάσεων κακής απασχόλησης, εργασιακών και μισθολογικών πρακτικών).

2.5 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ ΣΕ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ

Για να επιβεβαιώσει την πολυετή δέσμευσή του στη βιωσιμότητα, με την πάροδο των ετών ο Όμιλος συμμετείχε σε διάφορες πρωτοβουλίες αναφοράς, όπως το Παγκόσμιο Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών το 2007, το PRI (Principles for Responsible Investment) το 2011 και υποστήριξε τη Συμφωνία του Παρισιού (2015).

Αυτή η παράγραφος περιγράφει τη συγκεκριμένη σχέση μεταξύ των δεικτών ΚΔΕ που έχουν ιεραρχηθεί και των κύριων δεσμεύσεων και διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων στα οποία τηρεί ο Όμιλος.

Συμφωνία του Παρισιού

ΚΔΕ αναφοράς : ΚΔΕ 1 έως 5

Πηγές δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ : MSCI

Μεθοδολογία και δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν:

Η κλιματική αλλαγή συγκαταλέγεται στις σημαντικότερες προκλήσεις που αντιμετωπίζει η παγκόσμια κοινωνία. Όσον αφορά τη βιωσιμότητα με την ευρεία έννοια, η καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής αποτελεί μέρος των ηθικών μας καθηκόντων για ένα πιο βιώσιμο μέλλον και των καθηκόντων μας για τη διαχείριση κινδύνων έναντι των ενδιαφερόμενων μερών μας.

Η Generali υποστηρίζει τον στόχο της Συμφωνίας του Παρισιού και, ως μέλος της Net Zero Asset Owner Alliance, δεσμεύεται να μεταβεί τα επενδυτικά της χαρτοφυλάκια σε καθαρές μηδενικές εκπομπές CO₂ έως το 2050, με στόχο τον περιορισμό της υπερθέρμανσης του πλανήτη σε 1,5°C (σύμφωνα με το σενάριο 1,5° της IPCC). Το 2022 ο Όμιλος επικαιροποίησε τη Στρατηγική του για την Κλιματική Αλλαγή εστιάζοντας σε αυστηρότερα κριτήρια αποκλεισμού δραστηριοτήτων επιβλαβών για το κλίμα (κυρίως θερμικού άνθρακα) και στην αύξηση των φιλοδοξιών για χρηματοδότηση δραστηριοτήτων που προσφέρουν λύσεις για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου. Οι υφιστάμενοι περιορισμοί για την ασφαλούχο άμμο ενσωματώθηκαν επίσης σε περιορισμούς για άλλους υδρογονάνθρακες που εξορύσσονται μέσω ρωγμάτωσης και εξόρυξης στην Αρκτική, μια ιδιαίτερα ευαίσθητη περιοχή από άποψη βιοποικιλότητας.

Η δέσμευση του Ομίλου για την καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής εκφράζεται σε διάφορες επενδυτικές στρατηγικές που συνδέονται με:

1. αποκλεισμός από επενδύσεις δραστηριοτήτων επιβλαβών για το κλίμα, όπως ο θερμικός άνθρακας και το μη συμβατικό πετρέλαιο και φυσικό αέριο, συμπεριλαμβανομένης της δέσμευσης για σταδιακή κατάργηση του θερμικού άνθρακα στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο έως το 2030 για τις χώρες του ΟΟΣΑ και το 2040 για τις χώρες εκτός ΟΟΣΑ.
2. τη δέσμευσή μας για απανθρακοποίηση των επενδύσεων, μέσω ενδιάμεσου στόχου απανθρακοποίησης για το 2024 - 25% για το εταιρικό χαρτοφυλάκιο. Οι στόχοι απαλλαγής από τον άνθρακα καθορίστηκαν σύμφωνα με επιστημονικά τεκμηριωμένα στοιχεία (σενάρια IPCC).
3. επενδύσεις σε δραστηριότητες που αποτελούν κινητήριες δυνάμεις αλλαγής, συμπεριλαμβανομένου του στόχου για 8,5 δισ. – 9,5 δισ. νέες πράσινες και βιώσιμες επενδύσεις σε ομόλογα έως το 2025.

Όσον αφορά την πηγή δεδομένων, η MSCI είναι επί του παρόντος ο πάροχος για τον υπολογισμό και τη δημοσίευση αυτών των ΚΔΕ. Η MSCI είναι επίσης επί του παρόντος ο κύριος πάροχος των δεδομένων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την εφαρμογή των προαναφερθεισών στρατηγικών (π.χ. δεδομένα εκπομπών άνθρακα, πληροφορίες σχετικά με τη συμμετοχή του εκδότη στον άνθρακα, όπως % εσόδων για θερμικό άνθρακα, % παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από άνθρακα). Μια πρόσθετη επικάλυψη εσωτερικής αξιολόγησης, με βάση την εσωτερική έρευνα ESG, διενεργείται με βάση τη σημαντικότητα του εκδότη για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

Να σημειωθεί ότι από σήμερα οι στόχοι του Ομίλου για απαλλαγή από τον άνθρακα των εκπομπών -25% στο εταιρικό χαρτοφυλάκιο για το YE 24 εφαρμόζονται μόνο στα score 1 και 2, ενώ τα ΚΔΕ 1, 2 και 3 περιλαμβάνουν και το score 3. Η Generali εργάζεται για την αποσαφήνιση μεθοδολογικών ζητημάτων που σχετίζονται με το πεδίο εφαρμογής 3, καθώς και θέματα ποιότητας δεδομένων, και τη βελτίωση της προσέγγισης καθορισμού στόχων για το πεδίο 3.

Για περισσότερες πληροφορίες:

- Σχετικά με τη μεθοδολογία, τις στρατηγικές και τους στόχους για την κλιματική αλλαγή: βλέπε το τεχνικό σημείωμα της ομάδας για την κλιματική αλλαγή.
- Σχετικά με τις πηγές δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ και το σχετικό πεδίο εφαρμογής, συμπεριλαμβανομένων τυχόν ενδεχόμενων περιορισμών: βλέπε ειδική παράγραφο στο παρόν έγγραφο.

Οικουμενικό Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών

Αναφορά ΚΔΕ : ΚΔΕ 10, ΚΔΕ 11, ΚΔΕ 16

Πηγή δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ : MSCI, εσωτερική αξιολόγηση

Μεθοδολογία και δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν :

Ορισμένοι εκδότες μπορεί να είναι υπεύθυνοι για σοβαρές παραβιάσεις που διαπράττονται κατά του περιβάλλοντος, των κοινοτήτων ή των ίδιων των υπαλλήλων τους, καταστρέφοντας έτσι το ανθρώπινο κεφάλαιό τους, τη νομιμότητά του να λειτουργεί και την ικανότητα δημιουργίας αξίας μακροπρόθεσμα. Ενόψει αυτών των κινδύνων, η Generali εφάρμοσε μια προσέγγιση αρνητικού ελέγχου με στόχο τον αποκλεισμό από το επενδυτικό σύμπαν εκείνων των εκδοτών (τόσο εταιρικών όσο και κρατικών) που εμπλέκονται σε σοβαρές αντιπαραθέσεις που συνδέονται, μεταξύ άλλων:

- για τους εταιρικούς εκδότες, σε παραβιάσεις του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, της Διακήρυξης των Ηνωμένων Εθνών για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα, της Διακήρυξης της ΔΟΕ για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα στην εργασία·
- για τους κρατικούς εκδότες, στα κριτήρια που περιλαμβάνουν i) τον σεβασμό των πολιτικών δικαιωμάτων και των πολιτικών ελευθεριών, ii) το επίπεδο διαφθοράς στη χώρα, iii) το επίπεδο συνεργασίας στην παγκόσμια καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, iv) το επίπεδο συμβολής στην αποψίλωση των δασών.

Όσον αφορά τις πηγές δεδομένων, η MSCI είναι επί του παρόντος ο κύριος πάροχος που χρησιμοποιεί η Generali για τον εντοπισμό των εκδοτών που εμπλέκονται σε τέτοιες αντιπαραθέσεις. Μια πρόσθετη επικάλυψη εσωτερικής αξιολόγησης, με βάση την εσωτερική έρευνα ESG, διενεργείται με βάση τη σημαντικότητα του εκδότη για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

Για περισσότερες πληροφορίες:

- Σχετικά με τη μεθοδολογία και τις στρατηγικές: βλέπε την κατευθυντήρια γραμμή για την ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις και την ενεργό ιδιοκτησία ανά ομάδα.
- Σχετικά με τις πηγές δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ και το σχετικό πεδίο εφαρμογής, συμπεριλαμβανομένων τυχόν ενδεχόμενων περιορισμών: βλέπε ειδική παράγραφο στο παρόν έγγραφο.

Διεθνείς συνθήκες για αμφιλεγόμενα όπλα

Αναφορά ΚΔΕ : ΚΔΕ 14

Πηγή δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ : MSCI, εσωτερική αξιολόγηση

Μεθοδολογία και δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν :

Ο Όμιλος εξαιρεί από τις επενδύσεις του τους εκδότες που εμπλέκονται άμεσα στον οπλισμό και τα όπλα που παραβιάζουν θεμελιώδεις ανθρωπιστικές αρχές μέσω της συνήθους χρήσης τους (βόμβες διασποράς, νάρκες, βιολογικά και χημικά όπλα, όπλα απεμπλουτισμένου ουρανού και πυρηνικά όπλα κατά παράβαση της Συνθήκης για τη μη διάδοση των πυρηνικών όπλων).

Ο αποκλεισμός συνάδει με τις δεσμεύσεις του Ομίλου και τις διεθνείς συνθήκες (όπως η Σύμβαση της Οτάβα, η Σύμβαση του Όσλο και η Συνθήκη για τη μη διάδοση των πυρηνικών όπλων), καθώς και με τους σχετικούς τοπικούς κανονισμούς (Ιταλικός νόμος αριθ. 220/2021).

Ο έλεγχος πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας την MSCI ως κύριο πάροχο δεδομένων. Εάν χρειαστεί, τα δεδομένα MSCI μπορούν να συμπληρωθούν από άλλες διαθέσιμες πηγές (π.χ. εξειδικευμένους ιστότοπους ή ερευνητικές εργασίες ΜΚΟ).

Για περισσότερες λεπτομέρειες:

- σχετικά με τη μεθοδολογία και τις στρατηγικές: βλέπε την κατευθυντήρια γραμμή για την ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στις επενδύσεις και την ενεργό ιδιοκτησία ανά ομάδα
- σχετικά με τις πηγές δεδομένων για τον υπολογισμό των ΚΔΕ και το σχετικό πεδίο εφαρμογής, συμπεριλαμβανομένων τυχόν ενδεχόμενων περιορισμών: βλέπε ειδική παράγραφο στο παρόν έγγραφο

2.6 ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ

Η ετήσια σύγκριση για τους ΚΔΕ που αναφέρθηκαν το 2022 και το 2023 παρουσιάζεται μέσω των πινάκων στην ενότητα 2.2. Για να διευκολύνουμε μια ιστορική σύγκριση, επισημαίνουμε τις κύριες αλλαγές στην υποβολή εκθέσεων ΚΔΕ μεταξύ 2022 και 2023.

Το 2023 οι έμμεσες επενδύσεις προστέθηκαν στο πεδίο εφαρμογής της δήλωσης SFDR ΚΔΕ. Για λόγους σύγκρισης, το πεδίο εφαρμογής το 2022 περιελάμβανε μόνο άμεσες επενδύσεις (για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στην ενότητα «Πεδίο εφαρμογής» του παρόντος εγγράφου). Για τον λόγο αυτό, ορισμένες από τις ετήσιες διακυμάνσεις των ΚΔΕ μπορούν να αποδοθούν στην αύξηση του πεδίου εφαρμογής που καλύπτεται από την εφαρμοζόμενη λύση υποβολής εκθέσεων. Καθώς το πλαίσιο υποβολής εκθέσεων εξελίσσεται και ενοποιείται, θα προσπαθήσουμε να απομονώσουμε περαιτέρω τη συνεισφορά των ταμείων στις ετήσιες επιδόσεις των ΚΔΕ.

Μεθοδολογικές Αλλαγές

Κατά τη διάρκεια του 2023 η μεθοδολογία για ορισμένες από τις ΚΔΕ επικαιροποιήθηκε από τον πάροχο δεδομένων, γεγονός που επηρεάζει τη συγκρισιμότητα μεταξύ των αποτελεσμάτων του 2022 και του 2023. Ιδιαίτερα:

- ΚΔΕ 7 (Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά τις ευαίσθητες στη βιοποικιλότητα περιοχές): σε αντίθεση με το παρελθόν, ο πάροχος βασίζεται πλέον και σε εκτιμώμενα δεδομένα επιπτώσεων στη βιοποικιλότητα. Αυτές οι εκτιμήσεις, με βάση τον βιομηχανικό τομέα των εταιρειών, οδηγούν από την κατασκευή σε διαφορετικό αποτέλεσμα του ΚΔΕ 7. Αυτή η νέα και πιο προληπτική ρυθμιστική ερμηνεία του ΚΔΕ 7 αντιπροσωπεύει δραστηριότητες που «δυσνητικά» επηρεάζουν ευαίσθητες περιοχές βιοποικιλότητας.
- ΚΔΕ 8 (Εκπομπές νερού): κατά τη διάρκεια του 2023 ο πάροχος δεδομένων πραγματοποίησε προσαρμογές και διορθώσεις στα υποκείμενα δεδομένα που συλλέχθηκαν από το μοντέλο του για τις εκπομπές νερού, προκειμένου να αυξηθεί η ποιότητα των δεδομένων. Αυτές οι διορθώσεις οδηγούν σε ουσιαστικές αλλαγές στις τιμές ΚΔΕ που αποδίδονται σε ορισμένους από τους εκδότες στο σύμπαν τους.
- ΚΔΕ 11 (Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις) τροποποιήθηκε σημαντικά από τον πάροχο δεδομένων το 2023. Η νέα μεθοδολογία επιτρέπει μια πιο εμπειριστατωμένη χαρτογράφηση των πολιτικών που έχουν θέσει οι εταιρείες για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις κατευθυντήριες γραμμές του UNGC ή του ΟΟΣΑ, γεγονός που επιτρέπει μια πιο λεπτομερή αξιολόγηση του ΚΔΕ 11 για τα χαρτοφυλάκια.