



Generali Hellas
Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία
LEI: 213800L221F1RLQ8OF36

**ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΤΩΝ
ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ**
Εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 Άρθ. 3

Εισαγωγή

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 («Κανονισμός περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών» ή «SFDR»), η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία ή «Generali Hellas» δημοσιεύει αυτήν τη γνωστοποίηση που περιέχει πληροφορίες σχετικά με τις πολιτικές για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας¹ στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Για λεπτομέρειες σχετικά με τις πολιτικές επιμέλειας σχετικά με τις κύριες αρνητικές επιπτώσεις, ανατρέξτε στη «ΔΗΛΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΥΡΙΕΣ ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΣΤΟΥΣ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ» (<https://www.generali.gr/el/h-etairia/gnwstopoihseis-aeiforias/>).

Η Generali Hellas είναι μέλος του Ομίλου Assicurazioni Generali S.p.A.. Η συμμετοχή στον Όμιλο Generali συνεπάγεται επίσης τη συμμετοχή στις διάφορες πρωτοβουλίες που έχει υπογράψει ο Όμιλος και τη δέσμευση στους κοινούς στόχους για επιδίωξη βιώσιμης επιτυχίας, συμπεριλαμβανομένων όλων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

Ειδικότερα, οι επενδύσεις αποτελούν βασική πτυχή του τρόπου λειτουργίας του Ομίλου. Έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές επιδόσεις, στα προϊόντα, στη φήμη και σε πολλούς ενδιαφερόμενους φορείς (π.χ. πελάτες, ευρύτερη κοινωνία). Ως εκ τούτου, η ενεργός ενσωμάτωση των διαστάσεων της βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις είναι κρίσιμη.

Ως κάτοχος περιουσιακών στοιχείων, ο Όμιλος Generali ενσωματώνει προληπτικά τους παράγοντες βιωσιμότητας² στην επενδυτική διαδικασία για ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια, σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, επιτυγχάνοντας έτσι τόσο οικονομικές αποδόσεις όσο και κοινωνική γενικότερα κοινή αξία. Μέσα από δραστηριότητες δέσμευσης και ψηφοφορίας, ο Όμιλος επιδιώκει να ασκήσει επιρροή στη συμπεριφορά των εκδοτών.

Επιπλέον, ο Όμιλος Generali έχει υπογράψει το Παγκόσμιο Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών (2007), τις Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις (2011), τη Συμφωνία του Παρισιού (2015), το TCFD (2017). Σύμφωνα με αυτές τις πρωτοβουλίες, εδώ και πολλά χρόνια περιλαμβάνει στις επενδυτικές στρατηγικές και παράγοντες βιωσιμότητας, χωρίς να θυσιάζει την κερδοφορία. Αυτή η οργάνωση επιτρέπει στον Όμιλο να έχει θετικό αντίκτυπο στους μετόχους του, να μειώνει τον κίνδυνο για τις επενδύσεις του και να προστατεύει τη φήμη του μαζί με την αξία που δημιουργείται με την πάροδο του χρόνου, σύμφωνα με το καθήκον του.

¹ Ο κίνδυνος βιωσιμότητας αναφέρεται σε ένα περιβαλλοντικό, κοινωνικό γεγονός ή κατάσταση διακυβέρνησης που, εάν συμβεί, μπορεί να προκαλέσει πραγματική ή δυνητική υλική αρνητική επίδραση στην αξία της επένδυσης.

² Οι παράγοντες βιωσιμότητας αναφέρονται σε περιβαλλοντικά, κοινωνικά και θέματα εργαζομένων, σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμηση της διαφθοράς και κατά της δωροδοκίας.

1 Πώς η Generali ενσωματώνει τον κίνδυνο βιωσιμότητας στην επενδυτική της διαδικασία

Ως κίνδυνος βιωσιμότητας νοείται ένα περιβαλλοντικό, κοινωνικό γεγονός ή κατάσταση διακυβέρνησης που, εάν συμβεί, μπορεί να προκαλέσει πραγματική ή δυνητική υλική αρνητική επίδραση στην αξία της επένδυσης. Ο εντοπισμός των κινδύνων βιωσιμότητας που μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των επενδύσεών μας αποτελεί υποχρέωση προς τους μετόχους και τους επενδυτές του Ομίλου.

Ο Όμιλος Generali επισημοποίησε τη δέσμευσή του για υπεύθυνες επενδύσεις στην Πολιτική της Επενδυτικής Διακυβέρνησης και στην «Οδηγία για την Ενσωμάτωση της Βιωσιμότητας και Ενεργής Ιδιοκτησίας³», που περιλαμβάνουν επίσης τη διαχείριση κινδύνων βιωσιμότητας.

Ο Όμιλος έχει ορίσει ένα βιώσιμο επενδυτικό πλαίσιο και υιοθετεί κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου :

- να λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο βιωσιμότητας που απορρέει από την επενδυτική στρατηγική και τις αποφάσεις.
- να διαχειριστεί τον πιθανό μακροπρόθεσμο αντίκτυπο στους παράγοντες βιωσιμότητας που απορρέουν από την επενδυτική στρατηγική της.

Το πλαίσιο βιώσιμων επενδύσεων⁴ αποτελείται από τέσσερις πυλώνες με στόχο:

- Την εξαίρεση επενδύσεων εκδοτών, τομέων ή δραστηριοτήτων λόγω ζητημάτων που σχετίζονται με περιβαλλοντικούς κοινωνικούς παράγοντες ή παράγοντες διακυβέρνησης που δεν ευθυγραμμίζονται με τα ελάχιστα πρότυπα βέλτιστης επιχειρηματικής πρακτικής ή βασίζονται σε διεθνή πρότυπα⁵ που επηρεάζουν τη μακροπρόθεσμη οικονομική τους απόδοση ή/και εκθέτουν την εταιρία σε υψηλότερους κινδύνους βιωσιμότητας και φήμης .
- την ενσωμάτωση στην επενδυτική ανάλυση και αποφάσεις, σε διαφορετικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, της αξιολόγησης των μακροπρόθεσμων επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.
- την ανάπτυξη βιώσιμων θεματικών επενδυτικών προγραμμάτων που προωθούν συγκεκριμένους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- Την εκτέλεση επενδυτικής εποπτείας στις εταιρείες στις οποίες επενδύει (μέσω ψήφησης στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις και/ή εμπλοκής) για την προώθηση ορθών πρακτικών που λαμβάνουν υπόψη τους παράγοντες και τους κινδύνους βιωσιμότητας στα μακροπρόθεσμα σχέδιά τους και τις επιχειρηματικές πρακτικές τους.

Οι επενδύσεις που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα που βασίζονται σε ασφάλιση (IBIP) υπόκεινται σε ένα ad-hoc πλαίσιο που λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες τέτοιων προϊόντων (η επιλογή των επενδύσεων βασίζεται στις προτιμήσεις βιωσιμότητας⁶ των αντισυμβαλλομένων και η απόδοση και ο κίνδυνος των επενδύσεων διατηρούνται αποκλειστικά ή κυρίως από τους ασφαλισμένους).

Η Επιτροπή Υπεύθυνων Επενδύσεων του Ομίλου, που συστάθηκε το 2015 σε επίπεδο Κεντρικών Γραφείων του Ομίλου και προεδρεύεται από τον Γενικό Διευθυντή, έχει ως στόχο την καθοδήγηση της υλοποίησης του πλαισίου βιώσιμων επενδύσεων μέσω του ορισμού συγκεκριμένων κατευθυντήριων γραμμών, στόχων και προορισμών.

Επιπλέον, η Assicurazioni Generali επικαιροποίησε την Απόφαση Πλαισίου για τις Επενδύσεις σύμφωνα με το Άρθρο 8 του Κανονισμού IVASS 24/2016, ενσωματώνοντας την ταυτοποίηση και διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές δραστηριότητες σε επίπεδο νομικής οντότητας.

1.1 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ

Όπως αναφέρεται από το Παγκόσμιο Οικονομικό Φόρουμ στην τελευταία Έκθεση Παγκόσμιων Κινδύνων, οι κίνδυνοι που συνδέονται με περιβαλλοντικές πτυχές αυξάνονται χρόνο με το χρόνο, τόσο από άποψη πιθανότητας όσο και από άποψη μεγέθους επιπτώσεων. Μεταξύ των διαφόρων κινδύνων που συνδέονται με περιβαλλοντικούς παράγοντες (οι οποίοι περιλαμβάνουν επίσης την απώλεια βιοποικιλότητας, περιπτώσεις ρύπανσης νερού και εδάφους), ο κίνδυνος κλιματικής αλλαγής είναι ιδιαίτερα σημαντικός. Εντός του κινδύνου κλιματικής αλλαγής, η αποτυχία δράσης για το κλίμα και τα ακραία φαινόμενα θεωρούνται πλέον οι πιο σημαντικοί κίνδυνοι από τη διεθνή κοινότητα.

Όταν μιλάμε για την κλιματική αλλαγή και την αύξηση των παγκόσμιων θερμοκρασιών, εφαρμόζονται δύο κύριες κατηγορίες κινδύνων: ο μεταβατικός και ο φυσικός κίνδυνος. Αν η υπερθέρμανση του πλανήτη πρόκειται να περιοριστεί, απαιτείται μια αλλαγή στη δομή της οικονομίας (συμπεριλαμβανομένων των ενεργειακών, παραγωγικών, μεταφορικών και αγροτικών συστημάτων). Ως εκ τούτου, ο μεταβατικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει από ένα συνδυασμό κοινωνικοοικονομικών μεταβλητών, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης κανονισμών, νέων τεχνολογιών και προτιμήσεων των καταναλωτών. Ταυτόχρονα, ακόμα και η απουσία ή η κατάλληλη εισαγωγή μέτρων για τον περιορισμό της υπερθέρμανσης του πλανήτη θα είχε ως αποτέλεσμα τις φυσικές επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής. Ο φυσικός κίνδυνος προκύπτει από ένα συνδυασμό φυσικών μεταβλητών, συμπεριλαμβανομένης της αυξημένης συχνότητας ακραίων κλιματικών φαινομένων, όπως πλημμύρες, καύσωνες, καταιγίδες, πυρκαγιές, ξηρασίες, και των χρονικών κλιματικών φαινομένων, όπως η άνοδος της στάθμης της θάλασσας, που μπορούν να οδηγήσουν τόσο σε ζημιές όσο και σε διακοπές των επιχειρήσεων.

Σε κάθε περίπτωση, και οι δύο κίνδυνοι κλιματικής αλλαγής (μεταβατικοί και φυσικοί κίνδυνοι) αποτελούν μεγάλη πρόκληση για την κοινωνία λόγω της φύσης τους, όπως εκφράζεται από την IPCC, ως ένα σύνθετο αποτέλεσμα της αλληλεπίδρασης μεταξύ της ευαλωτότητας (πόσο ευαίσθητο είναι ένα ανθρώπινο ή φυσικό σύστημα στις δυσμενείς επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής), της έκθεσης (η παρουσία ανθρώπων, οικοσυστημάτων, υπηρεσιών, υποδομών, κοινωνικοοικονομικών και πολιτιστικών δραστηριοτήτων που μπορεί να εκτεθούν σε δυσμενείς επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής) της γης στις επιπτώσεις του κλίματος, και των κινδύνων που προκαλούνται από το κλίμα και την κλιματική αλλαγή (ακραία φαινόμενα και κλιματικές τάσεις).

Η Generali λαμβάνει υπόψη όλα αυτά τα στοιχεία στην αξιολόγηση που πραγματοποιεί για να ενσωματώσει τον κίνδυνο βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Όπως προαναφέρθηκε, ο μεταβατικός κίνδυνος προκύπτει από τη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Εταιρείες και επιχειρήσεις που χαρακτηρίζονται από υψηλό επίπεδο εκπομπών κατά τη δραστηριότητά τους ή που πωλούν ρυπογόνα προϊόντα, αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο να χάσουν την αξία των περιουσιακών τους στοιχείων πριν από το τέλος της οικονομικής ζωής (stranded assets). Οι μονάδες παραγωγής ενέργειας από άνθρακα είναι το πιο σαφές παράδειγμα αυτού του κινδύνου. Λόγω των αυξανόμενων προσπαθειών και δεσμεύσεων για την κατάργηση του άνθρακα παγκοσμίως, οι περιβαλλοντικοί κανονισμοί αυξάνονται και επηρεάζουν το κόστος παραγωγής ενέργειας από άνθρακα, ενώ η δημόσια πίεση μειώνει τη ζήτηση για την ηλεκτρική ενέργεια που προέρχεται από αυτήν τη δραστηριότητα. Αυτό αναπόφευκτα οδηγεί σε αστάθεια της αγοράς που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη. Παρά την αυξανόμενη τάση των τιμών των ορυκτών καυσίμων λόγω γεωπολιτικής αστάθειας και του πολέμου στην Ουκρανία, μακροπρόθεσμα εκτιμούμε ότι οι περιβαλλοντικοί κανονισμοί θα συμβάλλουν στην υποτίμηση αυτών των ιδιαίτερα ρυπογόνων περιουσιακών στοιχείων, δηλαδή θα μειώσουν την αξία τους πριν από την ώρα τους. Αυτό μπορεί να έχει σημαντικό αντίκτυπο στις επενδύσεις μας και θέλουμε να διαχειριστούμε αυτόν τον κίνδυνο προσεκτικά.

Για να διαχειριστούμε τον μεταβατικό κίνδυνο και ιδιαίτερα τον κίνδυνο να μειωθεί η αξία των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών στο χαρτοφυλάκιό μας, η Generali υιοθέτησε από το 2018 μια στρατηγική για την κλιματική αλλαγή (<https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>) που έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου, δηλαδή οι επενδυτικές και αναδοτικές δραστηριότητες, καθώς και οι λειτουργικές δραστηριότητες, διεξάγονται με σκοπό να διαχειριστούν τους κινδύνους και να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη δίκαιη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, ενσωματώνοντας τη κοινωνική διάσταση στη στρατηγική για το κλίμα ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο αντίκτυπος στους εργαζόμενους και τις κοινότητές τους μέσω της υιοθέτησης προστατευτικών μέτρων.

Η συγκεκριμένη εφαρμογή αυτής της στρατηγικής για τις επενδυτικές δραστηριότητες ως ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων επικεντρώνεται σε τρία κύρια στοιχεία: i) αύξηση του βάρους των θεματικών βιώσιμων επενδύσεων (πράσινα και βιώσιμα περιουσιακά στοιχεία), ii) μείωση της έκθεσης σε εκδότες υψηλής έντασης άνθρακα (κριτήρια

αποκλεισμού), iii) μεθοδική μέτρηση και μείωση του δικού της αποτυπώματος άνθρακα (απανθρακοποίηση χαρτοφυλακίου).

Όσον αφορά τον στόχο της αύξησης του βάρους των θεματικών βιώσιμων επενδύσεων, ο Όμιλος έχει θέσει στόχο να πραγματοποιήσει νέες πράσινες και βιώσιμες επενδύσεις ύψους 8,5 - 9,5 δισεκατομμυρίων ευρώ μέχρι το 2025, επιπλέον αυτών που ήδη υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιό του στο τέλος του 2020.

Όσον αφορά τον στόχο της μείωσης της έκθεσης σε εκδότες υψηλής έντασης άνθρακα, ο Όμιλος έχει δεσμευτεί για την κατάργηση των επενδύσεων στον τομέα του άνθρακα έως το 2030 για τις χώρες του ΟΟΣΑ και έως το 2040 για τον υπόλοιπο κόσμο. Προς το σκοπό αυτό, από τον Ιούνιο του 2021, η Generali εισήγαγε αυστηρότερα όρια αποκλεισμού για εκδότες που σχετίζονται με τον άνθρακα.

Επιπλέον, η Generali δεσμεύεται να μειώσει σταδιακά την έκθεσή της στον μη συμβατικό τομέα πετρελαίου και φυσικού αερίου όσον αφορά τις δραστηριότητες εξερεύνησης και παραγωγής (δηλαδή το ανάντη τμήμα) επιπλέον ορισμένων συγκεκριμένων δραστηριοτήτων midstream, για να υποστηρίξει τον στόχο της επίτευξης ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου με ουδέτερο ισοζύγιο άνθρακα έως το 2050. Από την 1η Ιανουαρίου 2023, η Generali επέκτεινε την πολιτική αποκλεισμού τόσο σε εκδότες που εμπλέκονται στην εξερεύνηση και παραγωγή πετρελαίου και φυσικού αερίου που εξορύσσεται με ρωγμάτωση (σχιστολιθικό πετρέλαιο, σχιστολιθικό φυσικό αέριο, σφιχτό πετρέλαιο, σφιχτό φυσικό αέριο) όσο και σε εκδότες με χερσαίες και υπεράκτιες δραστηριότητες εξερεύνησης και παραγωγής που εμπíπτουν στον Αρκτικό Κύκλο.

Όσον αφορά τον στόχο της μέτρησης και μείωσης του αποτυπώματος άνθρακα του χαρτοφυλακίου, η Generali έθεσε συγκεκριμένους ενδιάμεσους στόχους έως το 2024 σε σχέση με το βασικό σενάριο του 2019, οι οποίοι αναλύονται ως εξής:

- Μείωση κατά 25% του αποτυπώματος άνθρακα του άμεσου επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις εισηγμένες μετοχές και τα εταιρικά ομόλογα.
- Ευθυγράμμιση τουλάχιστον 30% της αξίας του χαρτοφυλακίου ακινήτων με την πορεία αύξησης της θερμοκρασίας του πλανήτη κατά 1,5 °C.

Οι προσπάθειες και τα μέτρα που λαμβάνονται για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου αποτελούν μόνο μέρος της προσπάθειας για την κλιματική αλλαγή. Ακόμα κι αν ο Όμιλος καταφέρει να μειώσει το επίπεδο των εκπομπών, πρέπει να αντιμετωπίσει τη μελλοντική πιθανότητα περαιτέρω μη αναστρέψιμων αλλαγών στα παγκόσμια κλιματικά πρότυπα. Σύμφωνα με την IPCC, οι ανθρώπινες δραστηριότητες εκτιμάται ότι έχουν ήδη προκαλέσει περίπου 1,0°C παγκόσμιας θέρμανσης πάνω από τα προ-βιομηχανικά επίπεδα και, με τον τρέχοντα ρυθμό, η υπερθέρμανση του πλανήτη είναι πιθανό να φτάσει στους 1,5°C μεταξύ 2030 και 2052. Οι επιπτώσεις αυτού του γεγονότος περιλαμβάνουν σοβαρές επιπτώσεις στα οικοσυστήματα, άνοδο της στάθμης της θάλασσας και αύξηση των ακραίων καιρικών φαινομένων (ξηρασίες, κυκλώνες, πλημμύρες, πυρκαγιές) –οι λεγόμενοι φυσικοί κίνδυνοι.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου έχει αναγνωρίσει την κλιματική αλλαγή ως έναν από τους κύριους αναδυόμενους κινδύνους και κινδύνους βιωσιμότητας που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις δραστηριότητες της Generali μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα. Ως εκ τούτου, ο κατάλληλος εντοπισμός και η αξιολόγηση αυτών των κινδύνων είναι θεμελιώδους σημασίας για την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων τους στην επιχείρηση με την πάροδο του χρόνου.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου ανέπτυξε μια διαδικασία για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση των επιπτώσεων του κινδύνου κλιματικής αλλαγής στα χαρτοφυλάκια του Ομίλου. Η διαδικασία αυτή καλύπτει τη διττή προοπτική, η οποία περιλαμβάνει:

- Την «outside-in» προοπτική, που αναφέρεται στις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις στα χαρτοφυλάκια του Ομίλου.
- Την «inside-out» προοπτική, που αναφέρεται στις επιπτώσεις που δημιουργεί ο Όμιλος τόσο στους ανθρώπους όσο και στον πλανήτη.

Οι κίνδυνοι από την κλιματική αλλαγή είναι οι εξής:

- **Μεταβατικός κίνδυνος:** ζημιές που προκαλούνται από τη μεταβολή κόστους και εσόδων που προκύπτουν από τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **Φυσικός κίνδυνος:** ζημιές που προκαλούνται από αλλαγές στη συχνότητα και τη σοβαρότητα των κλιματικών φυσικών γεγονότων.
- **Κίνδυνος νομικής διαμάχης:** ζημιές που προκαλούνται από νομικές υποθέσεις και διαμάχες λόγω κλιματικών θεμάτων.

Η επίπτωση του κινδύνου κλιματικής αλλαγής στα χαρτοφυλάκια του Ομίλου αξιολογείται χρησιμοποιώντας τη μεθοδολογία Clim@risk, η οποία επιτρέπει τη σύλληψη, για κάθε αναφορά σεναρίου κλίματος, της επίδρασης στις εκθέσεις του Ομίλου μέσω της εφαρμογής διαφορετικών επιπέδων κλιματικού στρες.

Τα κλιματικά σενάρια περιγράφουν μια αλλαγή στη παγκόσμια θερμοκρασία που αναμένεται στο τέλος του αιώνα σε σύγκριση με την προ-βιομηχανική περίοδο, κυρίως προερχόμενη από τις παραδοχές για υψηλότερες ή χαμηλότερες εκπομπές CO₂ και άλλων αερίων του θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα και την επίδρασή τους στις γεωφυσικές μεταβλητές που ρυθμίζουν το κλίμα της Γης. Τα εξωτερικά κλιματικά σενάρια που επιλέγονται βασίζονται στις πηγές της Διακυβερνητικής Επιτροπής για την Κλιματική Αλλαγή (IPCC) και του Δικτύου για την Πρασινίστικη του Χρηματοπιστωτικού Συστήματος (NGFS):

- 3 IPCC για γεωφυσικές μεταβλητές, που χρησιμοποιούνται για φυσικούς κινδύνους (SSP1-2.6, SSP2-4.5 και SSP5-8.5).
- 6 NGFS για ενεργειακές και μακροοικονομικές μεταβλητές, που χρησιμοποιούνται για μεταβατικούς και νομικούς κινδύνους (Net Zero 2050, Below 2°C, Divergent Net Zero, Delayed Transition, Nationally Determined Contributions (NDC), Current Policies).

Για την αποτύπωση των σημαντικότερων αναμενόμενων επιπτώσεων, δόθηκε έμφαση στους βραχυπρόθεσμους, μεσοπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους χρονικούς ορίζοντες, αντίστοιχα για το 2025, το 2030 και το 2050.

Οι εκθέσεις περιλαμβάνουν μετοχές, εταιρικά ομόλογα, κρατικά ομόλογα και περιουσιακά στοιχεία ακινήτων του γενικού λογαριασμού και των χαρτοφυλακίων συνδεδεμένων με μονάδες.

Ο κίνδυνος κλιματικής αλλαγής ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων μέσω του καθορισμού ενός συγκεκριμένου πλαισίου, συμπεριλαμβανομένων ορίων και διορθωτικών ενεργειών σε περίπτωση παραβιάσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες και αποτελέσματα παρακαλείστε να ανατρέξετε στην ενότητα "Challenges and Opportunities of the Market Context - Climate change risk management framework" που περιλαμβάνεται στο Annual Integrated Report and Consolidated Financial Statements 2023.