

Assicurazioni Generali S.p.A.

LEI: 549300X5UKJVE386ZB61

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Az (EU) 2019/2088 rendelet 4. cikk

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



Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	3
2. Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól	4
2.1. Összefoglaló	4
2.2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások leírása.	6
2.3. A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásainak azonosítására és rangsorolására szolgáló szakpolitikák leírása	15
2.4. Elkötelezettségi politikák	18
2.5. Hivatkozások a nemzetközi szabványokra	20
2.6. Történelmi összehasonlítás	22

1. Bevezetés

A rendelet 4. cikke szerint a Reg. EU 2019/2088 („Fenntartható pénzügyi közzétételi rendelet” vagy „SFDR”) és a Del. Reg. EU 2022/1288 rendeletnek a Reg. EU 2019/2088 (RTS) értelmében az Assicurazioni Generali S.p.A. közzéteszi ezt a nyilatkozatot a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásaira vonatkozó átvilágítási politikáról¹ (a továbbiakban a „Principal Adverse Impacts (PAI) Statement” vagy a „Statement”, amely tartalmazza:

- a legfontosabb káros fenntarthatósági hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására vonatkozó politikáikról szóló információk;
- a legfontosabb káros fenntarthatósági hatások és az ezekkel kapcsolatban megtett vagy adott esetben tervezett intézkedések leírása;
- adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikkének megfelelően a kötelezettségvállalási politikák rövid összefoglalói;
- a felelős üzleti magatartási kódexekhez és a kellő gondosságra és a jelentéstételre vonatkozó nemzetközileg elismert szabványokhoz való csatlakozásukra való hivatkozás, valamint adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseihez való igazodásuk mértéke.

¹ Art. 2 (24) Reg. EU 2019/2088 „fenntarthatósági tényezők”: környezetvédelmi, szociális és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelem.

2. Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

2.1. ÖSSZEFOGLALÓ

A Generali Biztosító Zrt. figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Jelen nyilatkozat az Assicurazioni Generali S.p.A. konszolidált nyilatkozata a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról.

Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a 2022. január 1-jétől 2022. december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. a Generali Csoport végső olasz anyavállalata. A Generali Csoporthoz való tartozás azt is jelenti, hogy részt vesz a csoport által aláírt számos kezdeményezésben, és elkötelezett a közös célok iránt, hogy fenntartható sikerre törekedjen, beleértve a biztosítási és viszontbiztosítási tevékenységeket.

A fő káros hatások alatt a befektetési döntések és tanácsadás azon hatásait kell érteni, amelyek a fenntarthatósági tényezőkre negatív hatást gyakorolnak.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy értékelje a portfóliójában a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, és az e dokumentumban felvázolt és hivatkozott politikáknak megfelelően, a Generali Csoport fenntarthatósági megközelítésével összhangban beépíti azok kezelését a befektetési döntésekbe.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. a 2.2. fejezetben részletezettek szerint intézkedéseket hozott és következő lépéseket tervezett a PAI-k kezelésére a befektetési folyamat során. Különösen, mivel az éghajlatváltozás a Csoport számára kulcsfontosságú téma (mind a befektetési döntéseink által okozott lehetséges káros hatások, mind a befektetéseink által jelentett éghajlati kockázat szempontjából), az Assicurazioni Generali S.p.A. az éghajlatváltozással kapcsolatos csoportszintű stratégián keresztül² meghatározta és intézkedéseket tett az üvegházhatású gázok (ÜHG) nettó nulla kibocsátású gazdaságra való méltányos és társadalmilag igazságos átmenet előmozdítása érdekében. Az intézkedés és a bevezetett stratégiák lehetővé tették mind a befektetés tárgyát képező vállalatok üvegházhatásúgáz-kibocsátásának, mind a szén-dioxid-kibocsátást közvetlenül befolyásoló változók, mint például a fosszilis tüzelőanyagok/nem megújuló energia előállítása és fogyasztása (1-5. PAI-mutatók) nyomon követését és kezelését.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. által figyelembe vett összes PAI-mutatót az alábbi táblázat foglalja össze, amely tartalmazza a kötelező PAI-mutatókat és az Assicurazioni Generali S.p.A. által meghatározott további mutatókat, valamint a számításához felhasznált adatok forrásainak összefoglalóját.

A következőkre vonatkozó mutató	Asztal ³	Szám	Káros fenntarthatósági mutató	Adatforrás
Befektetett vállalatok	1	1	ÜHG-kibocsátás	Külső adatszolgáltató ⁴
	1	2	Szénlábnyom	Külső adatszolgáltató
	1	3	A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása	Külső adatszolgáltató
	1	4	A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség	Külső adatszolgáltató
	1	5	A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	Külső adatszolgáltató
	1	6	Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként	Külső adatszolgáltató
	1	7	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek	Külső adatszolgáltató
	1	8	Vízbe történő kibocsátások	Külső adatszolgáltató
	1	9	Veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya	Külső adatszolgáltató
	1	10	Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.	Külső adatszolgáltató; Generali belső elemzés
	1	11	Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya.	Külső adatszolgáltató

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

³ Az 1. táblázat a kötelező PAI-kra, a 2. és 3. táblázat a további PAI-kra vonatkozik.

⁴ A fő külső szolgáltató az MSCI ESG.

A következőkre vonatkozó mutató	Asztal ³	Szám	Káros fenntarthatósági mutató	Adatforrás
Befektetett vállalatok (folytatás)	1	12	Nem korrigált nemek közötti bérszakadék	Külső adatszolgáltató
	1	13	Az igazgatótanács nemek közötti sokszínűsége	Külső adatszolgáltató
	1	14	Ellentmondásos fegyvereknek (személy elleni aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség.	Külső adatszolgáltató; Generali belső elemzés
	2	4	A szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések	Külső adatszolgáltató
Szuverén és nemzetek feletti államok	1	15	A befektetések célországainak ÜHG-intenzitása	Külső adatszolgáltató
	1	16	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és relatív szám az összes befektetést befogadó országhoz viszonyítva).	Külső adatszolgáltató; Generali belső elemzés
	3	22	Nem együttműködő adóügyi joghatóságok	Külső adatszolgáltató
Ingatlanvagyon	1	17	Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	Generali Real Estate
	1	18	Energiailag nem hatékony ingatlanvagyonnal szembeni kitettség	Generali Real Estate

Ez a kimutatás a Assicurazioni Generali S.p.A. önálló biztosítótársaságként történő befektetéseire vonatkozik, és nem tartalmazza a csoport egyéb jogi személyei által harmadik felek számára végzett vagyonkezelés, banki tevékenységek és nyugdíjalapok tekintetében végzett egyéb tevékenységeket és befektetéseket.

Olyan PAI jelentési megoldást hoztunk létre, amely a legjobb tudásunk szerint teljesíti a szabályozásban jelenleg megfogalmazott követelményeket, figyelembe véve a felmerülő korlátozásokat, mint például az adatok elérhetősége és a szabályozási értelmezési témák, valamint a független külső szolgáltatókra való támaszkodás mind az adatok, mind a jelentési megoldások tekintetében. Így az itt bemutatott PAI-adatok csak az egyes csoportos biztosítótársaságok általános számlaállományának közvetlen befektetéseit tartalmazzák, míg a közvetett befektetéseket (pl. alapokat és befektetési egységekhez kötött alapokat) is tartalmazó jelentési megoldás létrehozása jelenleg folyamatban van.

A 2022-es és a 2023-as PAI-eredmények összehasonlítását (a „2.2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások leírása”) a fent említett, a jelentéstétel hatályában bekövetkezett változás, valamint az adatszolgáltató által a PAI-k kiszámításában 2023-ban bekövetkezett módszertani változások befolyásolják.

2.2. A FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐ KÁROS HATÁSOK LEÍRÁSA

1. táblázat

A BEFEKTETÉSSSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK					
Káros fenntarthatósági mutató	Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
ÉGHAJLATI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETVÉDELMI MUTATÓK					
Üvegházhatású gázok kibocsátása	1.GHG kibocsátás	Scope 1 üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1051,93	191.95	A csoport elkötelezett az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés előmozdítása mellett, a szociális dimenzióknak az éghajlat-változási stratégiába való integrálásával és az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok és lehetőségek nyilvánosságra hozatalával. Ebben az összefüggésben a Csoport éghajlatváltozással kapcsolatos stratégiája (https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate) meghatározza a Csoport által hozott döntéseket és intézkedéseket, amelyek célja a méltányos és társadalmilag igazságos átmenet előmozdítása az üvegházhatású gázok nettó nulla kibocsátású gazdaságra való áttérés érdekében. A Csoport által bevezetett intézkedés és stratégiák az alábbiakban ismertetett célzott stratégiák révén mind a befektetést szerző vállalatok üvegházhatásúgáz-kibocsátásának, mind a szén-dioxid-kibocsátást közvetlenül befolyásoló változóknak, például a fosszilis tüzelőanyagok/nem megújuló energia előállításának és fogyasztásának nyomon követésével és kezelésével foglalkoznak. Az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés előmozdítása érdekében a Csoport, mint eszköztulajdonos, éghajlati és környezetvédelmi célokat tűzött ki. A csoport kötelezettséget vállal arra, hogy befektetési portfólióit 2050-re nettó nulla üvegházhatásúgáz-kibocsátásra állítja át, ami összhangban van az iparosodás előtti hőmérséklethez képest legfeljebb 1,5 Celsius fokos hőmérséklet-emelkedéssel, figyelembe véve a rendelkezésre álló legjobb tudományos ismereteket, és rendszeresen jelentést tesz az előrehaladásról, beleértve az ötvenkénti köztes célok meghatározását. A vállalati (részvény és fix kamatozású) befektetési portfólió tekintetében a csoport vállalta, hogy 2024. év végére 25%-kal csökkenti az üvegházhatású gázok kibocsátását (a 2019. évi bázisértékhez képest): jelenleg a Generali által kitűzött cél az 1. hatókörbe tartozó kibocsátásokra (a vállalat tevékenységeinek közvetlen kibocsátása) és a 2. hatókörbe tartozó kibocsátásokra (a vállalat által vásárolt energiából származó közvetett kibocsátások) vonatkozik; a Generali mindazonáltal azon dolgozik, hogy fokozatosan a 3. hatókörbe tartozó kibocsátásokat is bevonja a célba, amely cél érdekében az egész pénzügyi ágazat dolgozik az adatok minőségének javításán, a módszertanok és az elszámolási szabványok meghatározásán. Kötelezettségvállalásainak teljesítése érdekében a Csoport befektetési stratégiájában és döntéseiben konkrét ESG-megközelítések kombinációját határozza meg és hajtja végre (részletek a 2.3. pontban): – Negatív szűrés: az éghajlatváltozásra legnagyobb hatást gyakorló tevékenységekre/ágazatokra/ kibocsátókra vonatkozó befektetési korlátozások meghatározásával, különös tekintettel a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokra: a Generali befektetéseinek kizárása a termikus szén (beleértve a 2030-ig történő fokozatos kivonást az OECD-országokban és 2040-ig a világ többi részén) és a nem hagyományos olaj- és gázkitermelésből. – Pozitív szűrés/ESG-integráció: a portfóliókonstrukciókba és -allokációba fokozatosan az éghajlattal kapcsolatos megfontolások bevezetése a releváns ágazatok és kibocsátók dekarbonizációs pályájuk alapján történő értékelése érdekében; – Fenntartható befektetések: egy célzott befektetési program létrehozásával, amelynek keretében 2025-ig 8,5-9,5 milliárd eurót fektetnek be zöld és fenntartható kötvényekbe. Ezek a befektetések hozzájárulnak a fenntarthatóbb és kevésbé szén-dioxid-intenzív gazdaságra való áttérés finanszírozásához;
		Scope 2 ÜHG-kibocsátás	171.18	21.24	
		Scope 3 üvegházhatásúgáz-kibocsátás	8896,61	2073.98	
	Teljes ÜHG-kibocsátás		10209,08	2287.17	
2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom		256.25	93	A portfólióba fektetett 1 millió EUR-hoz kapcsolódó teljes éves Scope 1, Scope 2 és becsült Scope 3 üvegházhatásúgáz-kibocsátás. A vállalatok szén-dioxid-kibocsátását az összes forgalomban lévő részvényre és kötvényre osztjuk fel (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati érték alapján).

A BEFEKTETÉSSSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
	3.GHG-intenzitás a befektetés tárgyát képező vállalatoknál	A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása	670.27	474.61	A portfólió súlyozott átlaga a holding kibocsátóinak ÜHG-intenzitása (Scope 1, Scope 2 és becsült Scope 3 ÜHG-kibocsátás / millió EUR bevétel).	– Aktív tulajdonosi szerepvállalás: (i) a portfólió 20 legnagyobb üvegházhatásúgáz-kibocsátással rendelkező vállalatának 2024. év végéig történő elkötelezettségi célok kitűzésével, hogy befolyásoljuk tervüket a 2050-re a nettó nulla ki-bocsátású világra való áttérésre (ii) a csoport szavazási gyakorlatának összehangolásával a nettó nulla kibocsátású kötelezettségvállalással, és a szavazatok felhasználásával felelősségre vonja a válla-latokat, ha nem tesznek kielégítő előrelépést az éghajlatváltozás kezelése vagy az éghajlatváltozás mérséklése terén. Részletes információkért lásd a Generali csoport 2023-as Aktív tulajdonosi szerepvállalás című dokumentumának 12-13. oldalát. Az éghajlatváltozással és az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésével kapcsolatos kötelezettségvállalás megvalósítása érdekében tervezett további intézkedések a következők: – Szavazás: A Generali továbbfejlesztette az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra vonatkozó szavazási elveit azáltal, hogy 2023-tól hatályos konkrét elveket vezetett be a vállalatok éghajlat-változási terveinek (klímaváltozásról szóló vélemény) értékelésére, ugyanazon elvárások alapján, amelyekre a Generali Csoport törekszik a kötelezettségvállalásai során. A csoport elvei támogatják a részvényesek által javasolt éghajlatvédelmi határozatokat és az éghajlatvédelmi tervről szóló visszatérő tanácsadói szavazást (say on climate).
	4.A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokba történő befektetések aránya	2.25%	0.78%	A portfólió piaci értékének százalékos aránya, amely fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységet folytató kibocsátóknak van kitéve, beleértve a kőolajtermékek, a földgáz, valamint a termikus és kohászati szén kitermelését, feldolgozását, tárolását és szállítását.	
	5.A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalatok nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve.	81.15%	69.87%	A portfólió súlyozott átlaga a kibocsátók nem megújuló forrásokból származó energiafogyasztásának és/vagy energiatermelésének az összes felhasznált és/vagy előállított energia százalékában.	
	6.Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként	Energiafogyasztás GWh-ban a befektetést befogadó vállalatok millió EUR bevételére vetítve, nagy hatású éghajlati ágazatonként:	–	–	–	A Generali az energiafogyasztást beépíti a vállalat éghajlati és környezetvédelmi teljesítményének értékelésébe az ágazati versenytársakkal összehasonlítva: – Negatív szűrés/Pozitív szűrés: a nagy hatású éghajlati ágazatok, például az energia- és közüzemszolgáltatók esetében az energiafogyasztás az egyik input, amelyet a csoport által a befektetési folyamat során alkalmazott ESG minősítések kialakításához használnak. Ez magában foglalja mind az ESG-stratégiában lemaradó vállalatok kizárását a befektetésekből (negatív szűrés), mind pedig az ESG-teljesítmény integrálását a portfólió kialakításába (pozitív szűrés / ESG-integráció). A befektetést befogadó vállalatok energiafogyasztása szintén figyelembe vett tényező a befektetési portfólió szén-dioxid-mentesítésében, és befolyásolja a Csoport szén-dioxid-mentesítési céljainak elérését: az energiafogyasztás a vállalat vásárolt energiából származó szén-dioxid-kibocsátásának mozgatórugója, amely a Csoport célkitűzéseiben figyelembe vett 2. hatókörbe tartozó szén-dioxid-kibocsátást képezi. Így a vállalatok energiafogyasztása olyan mutató, amelyet nyomon kell követni, különösen a szén-dioxid-intenzív ágazatok esetében, hogy értékelni lehessen az adott ágazatnak a Csoport dekarbonizációs céljaira gyakorolt hatását.

A BEFEKTETÉSSSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
		NACE-kód A (mezőgazdaság, erdőgazdálkodás és horgászat)	0.39	n.a.	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) az adott NACE-ba sorolt kibocsátók esetében.	
		NACE kód B (bányászat és kőfejtés)	2.65	n.a.		
		NACE C kód (feldolgozóipar)	0.45	0.28		
		NACE D kód (villamosenergia-, gáz-, gőz- és klímaellátás)	6.26	n.a.		
		NACE E kód (vízellátás; csatornázás; hulladékgazdálkodás és kármentesítés tevékenységek)	1.12	n.a.		
		NACE F kód (építőipar)	0.17	n.a.		
		NACE-kód G (nagy- és kiskereskedelem) Kereskedelem; gépjárműjavítás és motorkerékpárok)	0.16	n.a.		
		NACE H kód (szállítás és tárolás) NACE-kód L (Ingatlanügyletek)	2.70 0.03	n.a.		
Biodiverzitás	7.A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek	A biodiverzitás szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/működésekkel rendelkező befektetést befogadó vállalatokba történő befektetések aránya, amennyiben a befektetést befogadó vállalatok tevékenységei negatívan befolyásolják ezeket a területeket.	3.87%	0.00%		– Negatív szűrés: A Generali kizárja az olyan vállalatokba történő befektetéseket, amelyek i. súlyos környezeti károkat okoznak, ideértve azokat az eseteket, amikor a vállalat tevékenysége negatívan hat az érzékeny területek biológiai sokféleségére, vagy általánosabban bármely olyan vállalatot, amelynek tevékenysége súlyos és kiterjedt hatást gyakorol a biológiai sokféleségre (pl. kátrányhomok-kitermelés), ii. amelyek különösen alacsony ESG-besorolással rendelkeznek (lemaradók) az ágazati versenytársakhoz képest, ahol a biológiai sokféleség témája is beépül a portfólió átvilágításakor alkalmazott ESG-besorolásba, különös figyelmet fordítva a biológiai sokféleséggel kapcsolatos eseményekre és ellentmondásokra, különösen a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területekre nagy hatással bíró ágazatok (például energia, nyersanyagok, ipari és közművek) elemzése szempontjából. – Aktív tulajdonosi szerepvállalás A biológiai sokféleséggel kapcsolatos további tervezett intézkedések: – Aktív tulajdonjog gyakorlás: : 2024-ben a Generali azt tervezi, hogy folytatja a befektetési portfóliójának biodiverzitási kockázatával foglalkozó elkötelezettségi tervének végrehajtását, párbeszédet folytatva a biodiverzitással kapcsolatos vitás kérdésekkel foglalkozó vállalatokkal. Emellett 2023 vége óta a Generali aktívan részt vesz olyan kollektív kezdeményezésekben, mint a Nature Action 100 és a PRI Spring, bővítve elkötelezettségi tevékenységének hatókörét, elősegítve az együttműködést és megosztva a legjobb gyakorlatokat más befektetőkkel és érdekeltekkel. 2023 végén a Generali Csoport 14 vállalatot jelölt ki a 2024-es év során kollektívan bevonandó vállalatok közé, a Nature Action 100-zal folytatott párbeszédet követően, a rendelkezésre álló kötelezettségvállalási helyek és a Generali kérései, részesedései és kapacitása alapján. Ami a hozzánk rendelt vállalatokat illeti, néhányat nem csak a Nature Action 100 által meghatározott prioritási kritériumok alapján választottunk ki, hanem néhány olyan környezeti ellentmondás miatt is, amelyek miatt kiemelt figyelmet kell fordítanunk.

A BEFEKTETÉSSSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
Víz	8.Vízbe történő kibocsátások	A befektetés tárgyát képező vállalatok által a vízbe kibocsátott tonnányi kibocsátás a befektetett millió EUR-ra vetítve, súlyozott átlagban kifejezve.				– Negatív szűrés: A Generali az ESG-megközelítésekbe integrálja az ágazati szintű megfontolásokat azáltal, hogy a befektetések értékelésénél ESG-besorolásokat alkalmaz (pl. kizárja az ESG-elmaradókat). Az alkalmazott ESG-besorolás figyelembe veszi - amennyiben az adott ágazat szempontjából releváns (pl. energia, anyagok, közművek) - az olyan kulcsfontosságú témákat is, mint a vízhiány és a vállalat általános kerete a vízkészletek kezelésére és a környezeti hatások csökkentésére.
Hulladék	9.Veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya	A befektetést elnyerő vállalatok által termelt veszélyes és radioaktív hulladék tonnája a befektetett millió EUR-ra vetítve, súlyozott átlagban kifejezve.			A portfólióba fektetett 1 millió EUR-hoz kapcsolódó teljes éves veszélyes hulladék (jelentett tonnában). A vállalatok veszélyes hulladékát az összes forgalomban lévő részvény és kötvény között osztjuk fel (a legutóbbi rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati érték alapján).	A hulladék témája beépül a Generali által alkalmazott ESG megközelítésekbe: – Negatív szűrés: A Generali az ESG-megközelítésekbe integrálja az ágazati szintű megfontolásokat azáltal, hogy a befektetések értékelésénél ESG-besorolásokat alkalmaz (pl. kizárja az ESG-elmaradókat). Az alkalmazott ESG-besorolás figyelembe veszi - amennyiben az adott ágazat szempontjából releváns (pl. energia, anyagok, vegyi anyagok, közművek) - az olyan kulcsfontosságú témákat is, mint a vállalat hulladékkezelési gyakorlata, beleértve a veszélyes és radioaktív hulladékok kezelését, különös tekintettel a kapcsolódó vitákra vagy visszaélésekre. A hulladékkal kapcsolatos nagyon súlyos vitákban érintett vállalatok az ESG-viták negatív szűrési keretének megfelelően kizárhatók a csoport befektetéseiből. A tervezett főbb intézkedések a következők: – Aktív tulajdonjog: i) A Generali azt tervezi, hogy 2023-tól kezdve végrehajtja a befektetési portfóliójának hulladékkockázatával foglalkozó elkötelezettségi tervet, párbeszédet folytatva a biológiai sokféleséggel kapcsolatos vitás kérdésekben előzetet szerzett vállalatokkal, hogy arra ösztönözze őket, hogy a változó javadalmazás halasztott részvénykomponensébe építsenek be kihívást jelentő nem pénzügyi/ESG-mutatókat; ii) a Generali 2023-tól hatályos, a hulladékra vonatkozó szavazási elveit javította, hogy a vállalatokat felkérje a lényeges környezeti tényezőkkel kapcsolatos kockázatok gondos értékelésére (valamint az ilyen értékelés eredményeinek, a bevezetett kezelési intézkedéseknek és az elért eredményeknek a közzétételére), és hogy súlyos vagy rendszeres jogsértések vagy a folyamatok és megfelelőségi mechanizmusok hiánya esetén felelősségre vonja igazgatóikat

A SZOCIÁLIS ÉS MUNKAVÁLLALÓI, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁVAL, A KORRUPCIÓ ÉS A MEGVESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMMEL KAPCSOLATOS MUTATÓKAT

A BEFEKTETÉSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
Szociális és munkavállalói ügyek	10. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.	Az olyan befektetések aránya a befektetést befogadó vállalatokban, amelyek megsértették az UNGC alapelveit vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait.	0.18%	0.00%	Az UNGC alapelveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértésében érintett vállalati kibocsátókba történő befektetések aránya a Generali Group Negative Screening módszertana szerint.	A Generali által alkalmazott ESG-megközelítésekbe beépülnek az olyan elvek, mint az ENSZ Globális Megállapodás és az OECD iránymutatásainak megsértése: – Negatív szűrés: a csoport kötelezettségvállalásaival összhangban a Generali kizárja a súlyos ESG-kérdésekben – például az emberi jogok megsértése, környezeti károk és korrupció – érintett vállalatokba történő befektetéseket. Az ilyen súlyos jogsértésekben potenciálisan érintett vállalatokat az ESG-adatszolgáltatókon keresztül azonosítják, belsőleg is értékeli (amennyiben a lényegesség alapján relevánsnak ítélik őket), és amennyiben megerősítést nyernek, felkerülnek a „korlátozott listára”. Az ESG-vitákat is figyelembe veszik az ESG-besorolásban – bármely releváns ESG-vitás rávilágíthat a vállalat ESG-keretrendszerének problémáira, és csökkentheti a kibocsátó ESG-besorolását. Lásd a „Fenntarthatóság integrálása a befektetésekbe és az aktív tulajdonosi szerepvállalás csoport szintű iránymutatás” című dokumentumot (link a weboldalra) a csoport kizárási megközelítésének, irányításának és folyamatának teljes áttekintése érdekében. – Aktív tulajdonosi szerepvállalás: (i) a portfóliókezelési tevékenységek keretében megbízott vagyonkezelőin keresztül olyan vállalatokkal való foglalkozás, amelyek rossz ESG-gyakorlatot folytatnak, de amelyeknél mégis van lehetőség a fenntarthatóbb üzleti magatartás felé való elmozdulásra; ii) a Csoport szavazati jogainak összehangolása az ENSZ globális felelősségvállalási elveivel és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásával összhangban lévő szavazási elvek szerint, és a szavazatok felhasználása a vállalatok felelősségre vonására, ha azok negatívan befolyásolják a társadalmi és munkavállalói ügyeket. Részletes információkért lásd a Generali Csoport aktív tulajdonosi tevékenységéről szóló 2023. évi jelentés 27-36. oldalát.
	11. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelőségi mechanizmusok hiánya	Az olyan befektetések aránya a befektetések tárgyát képező vállalatokban, amelyek nem rendelkeznek az ENSZ Gyakorlati Szabályzatának elvei vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai betartásának ellenőrzésére szolgáló politikákkal, illetve az ENSZ Gyakorlati Szabályzatának elvei vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai megsértésének kezelésére szolgáló panaszkezelési mechanizmusokkal.	0.31%	21.62%	A befektetés tárgyát képező vállalatokba történő befektetések aránya, amelyek nem rendelkeznek az UNGC alapelveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző politikákkal vagy az UNGC alapelveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértését kezelő panaszkezelési/panaszkezelési mechanizmusokkal.	– Negatív szűrés: a fent említettek szerint a Csoport kizárja a súlyos ESG-kérdésekben érintett vállalatokba történő befektetéseket, megsértve ezzel az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és más vonatkozó nemzetközi szabványokat. Amennyiben a portfólió valamelyik vállalatánál ilyen problémák merülnek fel, a vállalatot értékeli mind a tettei, mind az ilyen incidensek megelőzésére, nyomon követésére és kezelésére vonatkozó politikáinak megfelelése szempontjából. Az ESG-kérdések és a nemzetközi szabványok megsértésének kezelésére szolgáló politikák minősége szintén kulcsfontosságú összetevője a vállalat ESG-besorolásának értékelésének, az elégtelen vagy nem hatékony keretekkel rendelkező vállalatok alacsonyabb ESG-besorolást kapnak (ESG-elmaradók), ami a Generali befektetési portfóliójából való kizárást eredményezheti. – Aktív tulajdonosi szerepvállalás: i) a portfóliókezelési tevékenységek keretében megbízott vagyonkezelőin keresztül olyan vállalatokkal való foglalkozás, amelyek rossz ESG-gyakorlatot folytatnak, de amelyeknél mégis van lehetőség a fenntarthatóbb üzleti magatartás felé való elmozdulásra; ii) a Csoport szavazati jogainak összehangolása az ENSZ globális felelősségvállalási elveivel és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásával összhangban lévő szavazási elvek szerint, és a szavazatok felhasználása a vállalatok felelősségre vonására, ha azok negatívan befolyásolják a társadalmi és munkavállalói ügyeket. Részletes információkért lásd a Generali Groupon 2023-as aktív tulajdonosi jelentésének 27-36. oldalát.

A BEFEKTETÉSSSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
12. Nem korrigált nemek közötti bérszakadék		A nemek közötti átlagos kiigazítatlan bérszakadék a befektetés tárgyát képező vállalatoknál	39.57%	17.69%	A portfólió részesedések súlyozott átlaga a férfi és női munkavállalók átlagos bruttó órabére közötti különbségnek, a férfiak bruttó keresetének százalékában kifejezve.	– Negatív szűrés: a sokszínűség témája beépül a vállalatok ESG-besorolásának értékelésébe, ahol hozzájárul a vállalat irányítási keretének és politikáinak értékeléséhez. Az elégtelen vagy nem hatékony keretekkel rendelkező vállalatok alacsonyabb ESG-besorolást kapnak (ESG-elmaradók), ami a Generali befektetési portfóliójából való kizárást eredményezheti. – Aktív tulajdonosi szerepvállalás: (i) a Generali párbeszédre törekszik azon kiemelt kibocsátók listájával, amelyek a rendelkezésre álló információk alapján esetleg javíthatnának a (nemek közötti) sokszínűség, méltányosság és befogadás gyakorlatán a nemek közötti sokszínűség igazgatótanácsi és vezetői szintű, valamint a nemek közötti bérkülönbséggel kapcsolatos kulcsfontosságú témákban; (ii) a csoport szavazási gyakorlatának összehangolása a Generali Csoport belső stratégiai kötelezettségvállalásaival, és a szavazatok felhasználása a vállalatok felelősségre vonására a rossz foglalkoztatási, munka- és bérgyakorlatok esetében. Részletes információk a kötelezettségvállalásról a Generali Csoport 2023-as Aktív tulajdonosi jelentésének 22-26. oldalán található.
	13. Igazgatótanács nemek közötti sokszínűség	A női és férfi igazgatósági tagok átlagos aránya a befektetés tárgyát képező vállalatoknál, az összes igazgatósági tag százalékában kifejezve	36.46%	39.70%	A portfólió részesedések súlyozott átlaga a női igazgatósági tagok százalékos arányában.	
14. Ellentmondásos fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség		A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő befektetések aránya a befektetést befogadó vállalatokban	0.00%	0.00%	Az ellentmondásos fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő befektetések aránya a Generali Group Negative Screening módszertana szerint.	– Negatív szűrés: A Generali kizárja befektetéseiből azokat a kibocsátókat, amelyek közvetlenül részt vesznek a fegyverkezésben és olyan fegyverekben, amelyek szokásos használatukkal megsértik az alapvető humanitárius elveket (kazettás bombák, taposóaknáknak, biológiai és vegyi fegyverek, szegényített urániumot tartalmazó fegyverek és a nukleáris fegyverek, amelyek megsértik az atomsorompó-szerződést). A kizárás összhangban van a Csoport kötelezettségvállalásaival és a vonatkozó helyi szabályozással (220/2021. sz. olasz törvény). Lásd a „Fenntarthatóság integrálása a befektetésekre és az aktív tulajdonosi szerepvállalás csoport szintű iránymutatásába” című dokumentumot (link a weboldalra) a csoport kizárási megközelítésének, irányításának és folyamatának teljes áttekintése érdekében. – Aktív tulajdonosi szerepvállalás: A Generali Csoport szavazási gyakorlata összhangban van a Csoport kötelezettségvállalásaival... A szavazással kapcsolatos részletes információért lásd a Generali Csoport 2023-as Aktív tulajdonosi jelentésének 35. oldalát. A tervezett főbb intézkedések a következők: – Aktív tulajdonrész (szavazati jog): 2024 folyamán a Generali értékelni fogja a kollektív kezdeményezésekhez való lehetséges csatlakozást azzal a céllal, hogy csatlakozzon egy olyan referenciacsoporthoz, amely az emberi jogok és a szociális kérdések reflektálási pontjaként szolgál, esetleg közvetve foglalkozva a vitatott fegyvereknek való kitettség kérdésével. Ez a kezdeményezés lehetővé tenné a csoport számára, hogy részt vegyen az információcserében és kollektíven bevonja a vállalatokat a felmerülő kérdésekben. A Generali elkötelezett amellett, hogy befektetési portfóliója (beleértve a szuverén befektetéseket is) 2050-re elérje a nettó nulla kibocsátást.

A SZOBERENCIÁKBA ÉS SZUPRANEMZETI BEFEKTETÉSEKRE VONATKOZÓ INDIKÁTOROK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
Környezetvédelmi	15. GHG intenzitás	A befektetések célországainak ÜHG-intenzitása	398.56	447.64	A portfólió súlyozott átlaga a szuverén kibocsátók üvegházhatásúgáz-kibocsátási intenzitása (Scope 1, 2 és 3 kibocsátás/millió EUR GDP).	A Generali elkötelezte magát amellelt, hogy 2050-re elérje a nettó nulla kibocsátást a befektetési portfólió tekintetében (beleértve az állami befektetéseket is). A szuverén kibocsátók szén-dioxid-kibocsátását is figyelembe veszik az országok éghajlati profiljának értékelésénél, ami hozzájárul a csoport befektetési döntéseiben alkalmazott ESG-besorolás kialakításához, és a csoport befektetéseiből való kizáráshoz vezethet, amennyiben az országot ESG-elmaradással rendelkezőnek minősítik.
Szociális	16. Szociális jogsértéseknek kitett befektetés tárgyát képező országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és relatív szám az összes befektetést befogadó országhoz viszonyítva).	0.00%	0.00%	A portfólióban a Generali Csoport negatív szűrési módszertana szerint értékelt, szociális jogsértésekben érintett egyedi állampapír-kibocsátók száma. A portfólió azon egyedi állampapír-kibocsátók aránya, amelyek a Generali Csoport negatív szűrési módszertana szerint szociális jogsértésekben érintettek.	Negatív szűrés: A Generali szuverén kizárási megközelítése a következőkre terjed ki: – Megfelelésen / normákon alapuló kizárák: olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a pénzügyi, a terrorizmus finanszírozására vagy az adózási gyakorlatra vonatkozó nemzetközi iránymutatásoknak és normáknak; – Olyan kibocsátók, amelyek nagyon súlyos környezeti, társadalmi vagy irányítási problémákat vetnek fel a következő területeken: környezeti problémák (erdőirtás); társadalmi problémák (az emberi jogok nagyon súlyos megsértése) és irányítási problémák (korrupció). – A csoport emellelt kizárja befektetéseiből a lemaradókat az ESG-besorolás alapján, amely figyelembe veszi az erőforrások felhasználását és a környezeti hatásokat, a társadalmi tényezőket és az ország kormányzását. A csoport a nemzetközi szankciókkal (USA, EU, ENSZ) összhangban hajt végre befektetéseket szuverén országokban. Lásd a "Fenntarthatóság integrálása a befektetésekre és az aktív tulajdonosi szerepvállalás csoport szintű iránymutatás" című dokumentumot a csoport kizárási megközelítésének, irányításának és folyamatának teljes áttekintése érdekében

AZ INGATLANVAGYONBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE VONATKOZÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági mutató		Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával kapcsolatos ingatlanbefektetések aránya	0.00%	0.00%	A befektetések piaci értékben kifejezett részesedése.	Ami a PAI 18-at illeti: a fent említett célkitűzés, miszerint az ingatlanvagyon portfólióját az 1,5°C-os pályához kell igazítani, hosszú távon ambiciózus terv, amely az egyes épületek sajátosságainak megértését igényli, hogy egy célzott végrehajtási tervet lehessen meghatározni. Ennek keretében 2022 óta az egyes ingatlanok számára fejlesztési tervet határoztak meg azzal a céllal, hogy ezeket az ingatlanokat összehangba hozzák a 2050-re kitűzött dekarbonizációs céllal és a Csoport fenntarthatósági törekvéseivel. Jelenleg ez a terv az ingatlanportfólió nagy részére vonatkozik (csoportszinten kb. 24 milliárd EUR), és számos ajánlást fog eredményezni mind a Capex, mind az Opex tekintetében, rövid (2025) és hosszú távon (2050). A javasolt intézkedések célja a kibocsátások csökkentése és az energiahatékonyság javítása; ezek a következők lehetnek: felújítások (könnyű vagy nehéz), rendszerek korszerűsítése, az energiamix megváltoztatása és a bérlelőkkel való együttműködés. Ami a PAI 18 módszertanát illeti: a GRE az EPBD-rendeletben előírtak szerint néhány eszközt nem vett figyelembe, mivel az EPC (energiateljesítményre vonatkozó tanúsítvány) nem alkalmazható: a jelentési időszak alatt építés vagy felújítás alatt álló eszközök; műemlékek vagy védett épületek; legfeljebb két évig használatban lévő ideiglenes épületek, ipari létesítmények, műhelyek és nem lakóépületek; négy hónapnál rövidebb ideig használt vagy használni kívánt lakóépületek; önálló épületek és kis egységek; Európán kívül található eszközök. Néhány egyéb feltételezést is tettek: – Azokat az eszközöket, amelyekről nem áll rendelkezésre EPC-re vonatkozó információ, nem hatékony eszközöknek tekintjük. – A Németországban és Lengyelországban található nem lakóépületek energiahatékonyságát, amelyek nem rendelkeznek EPC osztályokkal, hanem csak PED (elsődleges energiaigény) értékekkel, a DEEPI referenciaérték segítségével értékelték: ha a PED a DEEPI referenciaérték felső 15%-ába esik, az eszköz energiahatékonynak minősül. – A több EPC-vel rendelkező eszközök energiahatékonyságát a PED-értékek számított átlaga alapján értékelik. Ha az átlagos PED-érték a DEEPI referenciaértékének felső 15%-ába esik, az eszköz energiahatékonynak minősül.
Energhatékonyaság	18. Energiailag nem hatékony ingatlanvagyonnal szembeni kitettség	Az energiailag nem hatékony ingatlanokba történő befektetések aránya	100.00%	88.87%	A befektetések piaci értékben kifejezett részesedése.	

2. táblázat – További éghajlati és egyéb környezetvédelmi mutatók

A BEFEKTETÉSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK					
Káros fenntarthatósági mutató	Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
ÉGHAJLATI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETVÉDELMI MUTATÓK					
Kibocsátás	19. Befektetések a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező befektetések aránya a befektetés tárgyát képező vállalatokban.	50.04%	20.47%	A portfólió piaci értékének a Párizsi Megállapodással összhangban lévő szén-dioxid-kibocsátáscsökkentési céllal nem rendelkező kibocsátóknak kitett százalékos aránya. A Csoport éghajlattal kapcsolatos kötelezettségvállalása hosszú távú és előretekintő. Az ENSZ Net Zero Asset Owner Alliance tagjaként a Csoport kötelezettséget vállal arra, hogy befektetési portfólióit 2050-re nettó nulla üvegházhatásúgáz-kibocsátásra állítja át, ami összhangban van az iparosodás előtti hőmérséklethez képest legfeljebb 1,5 Celsius-fokos hőmérséklet-emelkedéssel. A vállalati (részvény és fix kamatozású) befektetési portfólió tekintetében a Csoport köztes célként az üvegházhatású gázok kibocsátásának 25%-os csökkentését tűzte ki 2024. év végére (a 2019. évi alapszinthez képest). Ebben az összefüggésben a vállalatok szén-dioxid-csökkentési kötelezettségvállalásai a szén-dioxid-mentesítési stratégia kulcsfontosságú elemei: a szén-dioxid-csökkentési kezdeményezések nélküli vállalatok nem fognak hozzájárulni a portfólió szén-dioxid-mentesítéséhez, ami különösen fontos az olyan szén-dioxid-intenzív ágazatok esetében, mint a közművek, az energia vagy az anyagok. Ezért a Csoport fokozatosan bevezeti a portfólió-konstrukciókba és -allokációba az éghajlatához kapcsolódó megfontolásokat is, hogy a releváns ágazatokat és kibocsátókat dekarbonizációs pályájuk alapján értékelje. Különösen a vállalatok éghajlati célkitűzései képezik az ESG minősítések részét, amelyeket a Csoport mind a negatív, mind a pozitív szűrési megközelítéseknekél alkalmaz. Az aktív tulajdonosi megközelítést illetően a Generali a következőket tette: (i) YE2024-ig elkötelezettségi célokat tűzött ki a portfólió 20 legnagyobb üvegházhatásúgáz-kibocsátású vállalatára, hogy befolyásolja a 2050-re a nettó nullára való áttérés tervét, (ii) a Csoport szavazási gyakorlatát a nettó nullára vonatkozó kötelezettségvállalással összhangban tartja, és a szavazatokkal felelősségre vonja a vállalatokat, ha azok nem tesznek kielégítő előrelépést az éghajlatváltozás kezelése vagy az éghajlatváltozás mérséklése terén, és (iii) csatlakozik az intézményi tevékenységekhez a hálózatainkon és társulásainkon belül. Részletes információkért lásd a Generali Csoport 2023-as Aktív tulajdonosi jelentésének 8-17. oldalát.

3. táblázat – További mutatók a szociális és munkavállalói, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos ügyekre vonatkozóan

A BEFEKTETÉSEL FOGLALKOZÓ TÁRSASÁGOKBA TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK					
Káros fenntarthatósági mutató	Metrikus	Hatás [2023]	Hatás [2022]	Magyarázat	Meghozott intézkedések, valamint a következő referencia-időszakra tervezett intézkedések és kitűzött célok
TOVÁBBI MUTATÓK A SZOCIÁLIS ÉS MUNKAVÁLLALÓI, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁVAL, A KORRUPCIÓ ÉS A MEGVESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMMEL KAPCSOLATOS ÜGYEKRE VONATKOZÓAN					
Irányítás	22. Nem együttműködő adóügyi joghatóságok	Befektetések az adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listáján szereplő joghatóságokban	0.00%	0.00%	A portfólió piaci értékének százalékos aránya, amely olyan kibocsátóknak van kitéve, amelyek az adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listáján szereplő joghatóságokban székhellyel rendelkeznek. – Negatív szűrés: A csoport által az állampapír-kibocsátókra alkalmazott negatív szűrés olyan országokban történő befektetésekre terjed ki, amelyekről úgy ítélik meg, hogy nincsenek összhangban a pénzmosásra, a terrorizmus finanszírozására vagy az adózási gyakorlatra vonatkozó nemzetközi iránymutatásokkal és normákkal. Konkrétan a nem együttműködő joghatóságok uniós listáján szereplő országokat kizárják a befektetésekből, és minden fennmaradó kitétséget kifuttatna. Lásd a „Fenntarthatóság integrálása a befektetésekre és az aktív tulajdonosi szerepvállalás című csoport szintű dokumentumot a csoport kizárási megközelítésének, irányításának és folyamatának teljes áttekintése érdekében.

2.3. A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐ KÁROS HATÁSAINAK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS RANGSOROLÁSÁRA SZOLGÁLÓ SZAKPOLITIKÁK LEÍRÁSA

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások azonosítására és rangsorolására irányuló politikák

A fenntarthatóság a Generali stratégiájának kiindulópontja, amely meghatározza a döntések meghozatalának módját, és amely a Generalit egy generatív és hatásorientált csoporttá teszi, amely képes közös értéket teremteni.

A csoport célja, hogy a fenntarthatóságnak az alaptevékenységekbe és folyamatokba való integrálásával pozitív társadalmi és környezeti hatást gyakoroljon az érdekeltekre.

A fenntarthatósági stratégia teljes körű végrehajtásának biztosítása érdekében a Csoport rendszeresen végez lényegességi értékelést, hogy meghatározza azokat a releváns fenntarthatósági tényezőket, amelyek jelentősen befolyásolhatják a Csoport értékteremtését (pénzügyi szempontból) és/vagy jelentős hatást gyakorolhatnak az emberekre vagy a környezetre (hatás szempontjából). Az azonosított fenntarthatósági tényezőket a Csoport üzleti és fenntarthatósági stratégiájának fő mozgatórugóiként javasolják.

A csoportos biztosítótársaságok befektetései központi szerepet játszanak a csoportstratégia kialakításában és végrehajtásában, beleértve a konkrét fenntarthatósági célokat is.

E tekintetben a Csoport:

- megfelelően figyelembe veszi és beépíti a befektetési stratégiába a releváns fenntarthatósági tényezőket⁵:
 - o amelyeket a Csoport stratégiája szempontjából a lényegességi értékelés alapján lényegesnek minősítettek;
 - o ami a Csoportot jelentős fenntarthatósági kockázatnak teheti ki⁶;
 - o amelyek esetében a Csoport kötelezettséget vállalt a befektetési döntései által okozott potenciális negatív hatások kezelésére;
 - o a befektetési lehetőségek ösztönzése a konkrét fenntartható befektetési célok és a pénzügyi célok és célkitűzések integrálásával;
- meghatározta a fent említett fenntarthatósági tényezők befektetésekbe történő integrálásának keretrendszerét (a továbbiakban: a „keretrendszer”), amely az ESG beépítésére vonatkozó konkrét megközelítések alkalmazásával lehetővé teszi a Csoporthoz tartozó biztosítótársaságok számára, hogy kezeljék a kapcsolódó fő káros hatásokat (a PAI prioritásként megjelölt mutatóit lásd a 2.5. bekezdésben).

A keretet elsősorban a Befektetésiirányítási csoportpolitika és a Fenntarthatóság integrálása a befektetésekbe és az aktív tulajdonosi szerepvállalás csoport szintű iránymutatás (korábban Felelős Befektetési iránymutatás) révén formalizálták, amelyek tartalmazzák a csoport által 2022-ben meghatározott összes módszertani megközelítést.

Irányítás

A Csoport a keretrendszer meghatározása, végrehajtása és nyomon követése érdekében minden szervezeti szintet átfogó integrált irányítást hozott létre.

- Az **igazgatótanács** jóváhagyta:
 - 2023 júliusában a Fenntarthatósági Csoportpolitikát, amely meghatározza a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőkkel („ESG-tényezők”) kapcsolatos kockázatok és lehetőségek azonosításának, értékelésének és kezelésének keretét, összhangban azzal a céljával, hogy elősegítse az üzleti tevékenységek fenntartható fejlődését és tartós értéket teremtsen;
 - 2024 áprilisában a Befektetésiirányítási Csoport politikát, amely meghatározza azokat az elveket, amelyek alapján a fenntarthatósági tényezőket proaktív módon integrálni lehet a befektetési folyamatba az eszközosztályokon keresztül, támogatva mind a pénzügyi hozam, mind a társadalmi jótékonyág elérését.
- A **Csoport vezérigazgatója** 2023 májusában jóváhagyta a fenntarthatóságnak a befektetésekbe és az aktív tulajdonosi csoportba való integrálásáról szóló aktualizált iránymutatást, amely formalizálja a vezérigazgató által meghatározott keretrendszert (a fenntarthatóság befektetésekbe való integrálására vonatkozó összes módszertani megközelítést, célkitűzést és célt).
- A csoportközpont szintjén létrehozott **Csoport Felelős Befektetési Bizottság** (a csoport befektetési igazgatója, a csoport kockázati igazgatója, a csoport fenntarthatósági igazgatója, a csoport pénzügyi igazgatója) tanácsadói szerepet tölt be a vezérigazgató felé a keretrendszerrel kapcsolatos iránymutatásokkal, célkitűzésekkel és célokkal kapcsolatos döntésekben, valamint felügyeli azok végrehajtását.
- A **Csoport befektetési igazgatója** felelős a keretrendszer végrehajtásáért a vezérigazgató által meghatározott célkitűzések és célok szerint, valamint annak felügyeletéért.
- Jogalanyi szinten minden egyes **helyi befektetési vezető** felelős a keretrendszer végrehajtásáért és a keretrendszer átültetéséért a megbízott vagyonkezelőkkel kötött befektetési megbízási megállapodásokba.

⁵ A fenntarthatósági tényezők beépítése a befektetési folyamatba különböző elemeken alapul, mint például az adatok elérhetősége és minősége, az ESG-kutatás és -elemzés a befektetési döntési folyamat megalapozása érdekében, a szilárd és széles körben elismert módszerek és eszközök alkalmazása, a portfóliók pénzügyi kockázat/hozam profiljára gyakorolt hatás értékelése, valamint az alkalmazandó referenciaszabályozás.

⁶ Art. 2 (22) Reg. EU 2019/2088 „fenntarthatósági kockázat”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, amely bekövetkezése esetén tényleges vagy potenciálisan jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A közvetlen befektetések kerete

A közvetlen befektetésekhez kapcsolódó főbb káros hatások kezelésére vonatkozó keretrendszer a következő megközelítéseket irányozza elő, amelyeket a különböző portfóliók és eszközosztályok alapján külön-külön vagy kombinálva kell alkalmazni:

1. negatív szűrés;
 2. pozitív szűrés;
 3. ESG integráció;
 4. fenntartható befektetések;
 5. aktív tulajdonosi szerepvállalás (szavazati jog és elkötelezettség).
1. A Csoport elsősorban a negatív szűrési megközelítés alkalmazásával azonosítja és mérsékli a főbb káros hatásokat, amelynek alkalmazása kötelező a Csoport általános számlán nyilvántartott portfólióira. A negatív szűrési megközelítés célja, hogy kizárja a Csoport befektethető univerzumából azokat a kibocsátókat, ágazatokat vagy tevékenységeket, amelyek rossz ESG-gyakorlatokkal rendelkeznek, vagy nem illeszkednek a Csoport éghajlatváltozási stratégiájához, és amelyek potenciálisan hatással lehetnek hosszú távú pénzügyi teljesítményükre és/vagy a Csoportot magasabb fenntarthatósági és hírnevet érintő kockázatoknak tehetik ki. Ezen túlmenően a környezetre és a társadalomra negatív hatást gyakorló egyes tevékenységek/ágazatok/kibocsátók kizárása lehetővé teszi a Csoport számára, hogy csökkentse és mérsékelje a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.

A negatív szűrési megközelítés a következő típusú kizárásokat irányozza elő:

- a vállalati és állami kibocsátókra vonatkozó ellentmondások kizárása, amely figyelembe veszi az ellentmondás súlyosságát, valamint a társadalomra és a környezetre gyakorolt hatását;
- az ESG-elmaradók kizárása⁷ a vállalati és állami kibocsátók esetében, a kibocsátónak a vonatkozó ESG-mutatók alapján adott ESG-besorolás alapján, beleértve az esetlegesen alkalmazandó káros hatásmutatókat is;
- a vállalati kibocsátókra vonatkozó ágazati és ellentmondásos tevékenységre vonatkozó kizárás, konkrétan
 - a szénágazat kizárása a vállalati kibocsátók esetében;
 - nem hagyományos olaj és gáz: fracking, artics és kátrányhomok szektor kizárása a vállalati kibocsátók számára;
 - a nem hagyományos fegyverek kizárása a vállalati kibocsátók számára.

A csoport a következő megközelítéseket határozta meg a fő káros hatások enyhítésének további szintjeiként:

- Pozitív szűrés: a szűrők alkalmazása az értékpapírok, kibocsátók, befektetések, ágazatok vagy egyéb pénzügyi eszközök univerzumára lehetővé teszi a Csoport számára, hogy a különböző kritériumok (pl. iparág, ágazat, földrajz, régiók, üzleti tevékenységek és gyakorlatok, termékek és szolgáltatások stb.) alapján az ESG-elemzésből származó, a kategóriájukban legjobb, az univerzumban legjobb és/vagy a legjobb erőfeszítéseket tevő megközelítéssel kiválasztott kibocsátókba vagy projektekbe fektessen be⁸ a versenytársakhoz viszonyítva.
- ESG integráció: a lényeges fenntarthatósági tényezők kifejezett és szisztematikus bevonása (minőségi és mennyiségi ESG információk felhasználásával) a befektetési elemzésbe és döntésekbe lehetővé teszi a Csoport számára a kockázatok jobb kezelését, a hozam javítását és a fenntarthatósági tényezők fő káros hatásainak mérséklését;
- Fenntartható befektetések: a különböző eszközosztályokra vonatkozó, a fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkező befektetések támogatását célzó egyedi befektetési stratégiák meghatározása lehetővé teszi a csoport számára, hogy hosszú távú értéket teremtsen az egész társadalom számára;
- Aktív tulajdonosi szerepvállalás (Szavazás): Mivel a befektetések tárgyát képező vállalatok közgyűlésein hozott döntések rendkívül fontosak a hosszú távú stratégiák megvalósítása szempontjából, a Csoport a Csoport és ügyfelei érdekeivel összhangban álló szavazási döntések meghatározásakor elveket és kritériumokat alkalmaz, beleértve a lényeges fenntarthatósági tényezők és kockázatok figyelembevételét.

A közvetett beruházások kerete

A csoport befektetési modellje célzott mandátumokon keresztül, de a csoporton belüli vagy kívüli vagyonkezelők által kezelt befektetési alapokon keresztül is tervez befektetéseket (azaz közvetett befektetéseket).

E befektetések esetében a Csoport ESG-szűrési kritériumokat határozott meg (mind a likvid, mind a magán- és reáleszköz-alapok esetében), hogy értékelje az eszközkezelők ESG-stratégiáját és a csoport által vállalt egyes kötelezettségvállalásokkal való összhangot, például a termikus szénre vonatkozó korlátozásokkal, a jelentős ellentmondásokkal és a nem hagyományos fegyverekkel, az átláthatósággal és az éghajlatváltozás elleni küzdelem iránti elkötelezettséggel.

Ezen túlmenően a folyamatos párbeszéd azon alapok vagyonkezelőivel, amelyekbe a Csoport befektet, kulcsfontosságú elem, amely lehetővé teszi a fenntarthatóság integrációjával kapcsolatos igényeinek előmozdítását feléjük, különösen akkor, amikor a vagyonkezelők politikáinak értékelése során olyan kérdéseket azonosítanak, amelyek – bár nem képezik a kivonás elemét – javításra szoruló területeket jelenthetnek.

További részletekért kérjük, olvassa el a Fenntarthatóság integrálása a befektetésekre és az aktív tulajdonosi csoport iránymutatását (<https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-investments>).

⁷ Kibocsátók, amelyek alulteljesítenek szektoruk (vállalati kibocsátók esetében) vagy országuk (állampapír-kibocsátók esetében) versenytársaihoz képest.

⁸ ESG minősítések alapján értékelve (egy vagy több, belső vagy külső ESG-szolgáltatótól származó minősítés).

Ingtatlanok

Az ingatlanbefektetéseket (közvetlen és közvetett) a Csoport ingatlan vagyongazdálkodója végzi, amely a következő kezdeményezésekben vesz részt, amelyek célja a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásának korlátozása/megszüntetése:

1. Ellenfelek átvilágítása: az ESG-értékelés során relevánsnak tekintett ellentmondások és/vagy üzleti ágazatok figyelembevétele; a szűrés a vevőként, eladóként vagy társbefektetőként meghatározott partnerek esetében történik, és a bérlelőkre is vonatkozik. Fenntarthatósági átvilágítás: a felvásárlásokat környezetvédelmi/fenntarthatósági átvilágításnak (SDD) vetik alá az egyes épületek súlyozott teljesítményének mérése érdekében⁹. Ezen ellenőrzések eredményei beépülnek az átvilágításba tájékoztatás céljából, és a befektetési döntéshozatali folyamat során más tényezőkkel együtt figyelembe veszik őket.
2. Adatelemzés: egy 11 európai országra kiterjedő adatelemzési projekt végrehajtása. A meglévő közművek fogyasztási adatait összegyűjtik és központosítják egy digitális platformon, amely automatikusan kiszámítja a CO₂-kibocsátást és nyomon követi annak alakulását.
3. Zöld bérleti szerződések: javaslat egy új „szabványos zöld bérleti záradékra” minden egyes alkalommal, amikor a bérlővel a bérleti szerződésről (újra)tárgyalnak. Ez a záradék lehetővé teszi, hogy legalább a bérlők közüzemi fogyasztását rendszeresen megismerjék, hogy intézkedéseket lehessen hozni a gazdálkodás, az épületek és a CO₂-lábnyom javítása érdekében.
4. Fizikai kockázatelemzés: a portfólió hatáselemzése az eszközök földrajzi lokalizálása és a globális felmelegedéshez kapcsolódó fizikai kockázatok feltérképezése érdekében, a TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) ajánlásaival és az EU taxonómiai értékelési keretrendszerével. összhangban¹⁰.
5. Átmenet az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra: a portfóliók kibocsátásának csökkentése és – tágabb értelemben – az alacsony szén-dioxid-kibocsátású átmenet.

Éghajlatváltozás

Az éghajlatváltozás a Csoport számára kulcsfontosságú téma, mind a befektetési döntéseinkkel járó lehetséges negatív hatások, mind pedig a befektetéseinkkel járó éghajlati kockázatok szempontjából.

A csoport elkötelezett az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés előmozdítása mellett, a szociális dimenzióknak az éghajlatváltozási stratégiába való integrálásával és az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok és lehetőségek nyilvánosságra hozatalával.

Ebben az összefüggésben a Csoport éghajlatváltozással kapcsolatos stratégiája meghatározza a Csoport által hozott döntéseket és intézkedéseket, amelyekkel a nettó nulla kibocsátású gazdaságra való méltányos és társadalmilag igazságos átmenetet kívánja előmozdítani mind kibocsátóként, mind eszköztulajdonosként, mind pedig jegyzési garanciavállalóként.

A csoport vállalja, hogy befektetési portfólióit 2050-re nettó nulla üvegházhatásúgáz-kibocsátásra állítja át, ami összhangban van az iparosodás előtti hőmérséklethez képest legfeljebb 1,5 Celsius-fokos hőmérséklet-emelkedéssel, figyelembe véve a rendelkezésre álló legjobb tudományos ismereteket, és rendszeresen jelentést tesz az előrehaladásról, beleértve a Párizsi Megállapodás 4. cikkének (9) bekezdésével összhangban ötévente közzétett célok meghatározását.

Az éghajlatváltozással kapcsolatos kötelezettségvállalásai teljesítése érdekében a Csoport a fentiekben ismertetett megközelítések kombinációját határozta meg és hajtja végre befektetési stratégiájában és döntéseiben, és különösen:

Közvetlen befektetések esetén:

- Negatív szűrés: az éghajlatváltozásra negatív hatást gyakorló tevékenységekre/ágazatokra/kibocsátókra vonatkozó befektetési korlátozások meghatározása (vagy azokból való fokozatos kivonulás);
- Pozitív szűrés/ESG-integráció: a portfóliókonstrukciók és -allokációk során fokozatosan az éghajlattal kapcsolatos szempontok is bevezetésre kerülnek, hogy a releváns ágazatokat és kibocsátókat a szén-dioxid-mentesítési pályájuk alapján lehessen értékelni;
- Fenntartható befektetések: célzott befektetési programok kidolgozása az eszközosztályok között olyan vállalatok és projektek finanszírozása érdekében, amelyeknek egyértelmű környezetvédelmi és társadalmi célkitűzései vannak.
- Aktív tulajdonosi szerepvállalás:
 - kötelezettségvállalási célok kitűzése a portfólió azon vállalatai számára, amelyek a legnagyobb CO₂-kibocsátással rendelkeznek, hogy befolyásolják a 2050-re a nettó nullára való áttérés tervét;
 - a csoport szavazási elveinek összehangolása a nettó zero kötelezettségvállalással, és a szavazatok felhasználása a vállalatok felelősségre vonására, ha azok nem tesznek kielégítő előrelépést az éghajlatváltozás kezelése vagy az éghajlatváltozás mérséklése terén.

Közvetett befektetések esetében: olyan vagyongazdálkodók/alapok kiválasztására és nyomon követésére vonatkozó ESG-kritériumok meghatározása és rendszeres frissítése, amelyek befektetési stratégiájukba megfelelő éghajlat-politikai célokat építenek be, és megfelelő szintű átláthatóságot és közzétételt biztosítanak.

⁹ Elemzett kategóriák: energia, víz, hulladék, anyagok, földhasználat és ökológia, szennyezés, közlekedés, egészség és jólét, irányítás.

¹⁰ A TCFD kidolgozott egy keretrendszert, amely segít az állami vállalatoknak és más szervezeteknek abban, hogy meglévő jelentéstételi folyamataik révén hatékonyabban tegyék közzé az éghajlattal kapcsolatos kockázatokat és lehetőségeket.

További fő káros hatásmutatók

Ami a két további fő káros hatásmutatót illeti, amelyeket a Reg. EU 2019/2088 mutatóra vonatkozóan, a csoport azokat a mutatókat választotta ki, amelyek leginkább összhangban vannak a befektetési szempontjából releváns és lényeges fenntarthatósági tényezőkkel (ezért a fent ismertetett ESG-beépítési megközelítéseken keresztül kezelte őket), figyelembe véve az adatok elérhetőségét is. Ezen értékelés eredményeként a Csoport a következő két mutatót választotta ki:

- 2. táblázat – További éghajlati és egyéb környezetvédelmi mutatók (a befektetést befogadó vállalatokba történő befektetésekre vonatkozó mutatók): **N.4. Szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések**
- 3. táblázat – További mutatók a szociális és munkavállalói, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemre vonatkozóan (a szuverén és szupranacionális vállalatokba történő befektetésekre vonatkozó mutatók): **N. 22. Nem együttműködő adóügyi joghatóságok.**

Az adatforrások, az adatok hatóköre és az általános korlátozások a fő káros hatásra vonatkozó adatok esetében

E közzététel, és különösen a PAI számadatok kiszámítása céljából a Generali minden tőle telhetőt megtett az egyes mutatók értékeinek kiegészítése érdekében. Csoportként olyan PAI jelentési megoldást állítottunk fel, amely legjobb tudásunk szerint teljesíti a szabályozásban jelenleg megfogalmazott követelményeket, figyelembe véve a felmerülő korlátozásokat, mint például az adatok elérhetősége és a szabályozás értelmezési témái, valamint a külső szolgáltatókra való támaszkodást mind az adatok, mind a jelentési megoldások tekintetében. Arra számítunk, hogy a jövőbeni európai szabályozási fejlesztések hozzájárulnak a portfóliónkban szereplő vállalatoktól származó adatok minőségének javításához (pl. CSRD és CSDDD), valamint a közzétételi követelmények további tisztázásához (pl. az SFDR szabályozási technikai standardok várható felülvizsgálata). 2023 folyamán és a jövőben is tervezzük a jelentéstételi javítását, az adatszolgáltatókkal is kapcsolatot tartva a lefedettség növelése és módszertanunk továbbfejlesztése érdekében, összhangban a szabályozás utasításaival, hogy a portfóliónk káros hatásokról való kitettségéről a lehető legjobb képet adjuk.

Adatforrások

A Generali a jelen jelentésben közzétett PAI-k kiszámításához elsősorban független külső adatszolgáltatókat vesz igénybe. Konkrétan:

- a PAI-k számára a vállalati és állami befektetésekkel kapcsolatban: A Generali az MSCI-re támaszkodik mind az adatok, mind a jelentési megoldás tekintetében valamennyi PAI esetében, kivéve azokat a PAI-kat, amelyek esetében pontos kapcsolat áll fenn a negatív szűrési megközelítéssel (PAI 10-14-16), ahol egy további belső értékelési lépést alkalmaznak annak érdekében, hogy teljes mértékben tükrözzék a csoportnak a PAI-k kezelésére és rangsorolására vonatkozó megközelítését. Rendszeresen együttműködünk külső szolgáltatókkal és más érdekelt felekkel a szabályozási követelmények jobb megértése és a megközelítés javításának javaslata érdekében, de a külső szolgáltató szabályozási értelmezésére támaszkodtunk, amikor olyan technikai részletekről van szó, mint a PAI-számításhoz használt képletek alkalmazása és a becslések használata az adatkészletben.
- Az ingatlanokkal kapcsolatos PAI esetében: A Generali a Generali Real Estate által a biztosítótársaságok nevében gyűjtött és kiszámított PAI-kra támaszkodik.

Scope

E jelentés hatálya a biztosító befektetési portfóliójába tartozó közvetlen és közvetett befektetésekre terjed ki. A közvetett befektetéseket az idei jelentésben vezették be először a PAI-számításba, az adatszolgáltató (MSCI) által alkalmazott adatszolgáltatási megoldás és módszertan felhasználásával, a legjobb erőfeszítéseken alapuló megközelítéssel. Amint említettük, irányelveink már most is egyértelmű elvárásokat támasztanak a vagyonkezelőkkel szemben a fenntarthatóságnak a befektetési döntésekbe történő integrálásával kapcsolatban, beleértve a kizárások és az éghajlat tekintetében a minimumkövetelmények meghatározását. A unit-linked portfóliókhoz tartozó befektetések egyelőre nem tartoznak e jelentés hatálya alá. Mint Generali, folyamatosan értékeljük az elérhető legjobb jelentéstételi megoldásokat és folyamatokat annak érdekében, hogy a jövőben növeljük az SFDR jelentés lefedettségét, hatályát és adatminőségét.

2.4. ELKÖTELEZŐDÉSI POLITIKÁK

A kötelezettségvállalási politikák összefoglalása

Hosszú távú felelősségvállaláson alapuló intézményi befektetőként és vagyonkezelői kötelezettséggel rendelkező vagyontulajdonosként a csoport minden egyes biztosítótársasága a csoporttal összhangban aktív tulajdonosi szerepvállalást épít be a ke-rendszerébe, mivel azt a hosszú távú kockázatsökkentés és az ügyfelek és a részvényesek számára történő értékteremtés egyik tényezőjének tekinti.

A befektetést befogadó vállalatok bevonásával és a szavazati jogok gyakorlásával a Csoport célja, hogy befolyásolja a befektetést befogadó vállalatok üzleti magatartását és a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos elszámoltathatóságát, következetes módon mérsékelje a Csoportot érintő fenntarthatósági kockázatokat, és kezelje a befektetési stratégiájából eredő, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat.

Ami a meghatalmazott útján történő szavazást illeti, a Csoport úgy véli, hogy a befektetést szerző vállalatok közgyűlésein hozott döntések rendkívül fontosak a vállalatok hosszú távú stratégiáinak megvalósítása szempontjából. A Csoport a szavazási döntések meghatározásakor a Csoport és ügyfelei érdekeivel összhangban álló elveket és kritériumokat alkalmaz, beleértve a lényeges fenntarthatósági tényezők és kockázatok figyelembevételét.

Ami a kötelezettségvállalást illeti, a befektetések tárgyát képező vállalatokkal folytatott párbeszéd révén a Csoport célja, hogy (i) több információt szerezzen a fenntarthatósági gyakorlatokról, valamint a befektetések tárgyát képező vállalatok általános stratégiájáról, irányításáról és problémáiról, (ii) ösztönözze a fenntarthatósági gyakorlatok javítását/növelését és/vagy a közzététel szintjét; (iii) befolyást gyakoroljon a befektetések tárgyát képező vállalatokra, hogy javítsák általános üzleti gyakorlatukat, beleértve a fenntarthatósági gyakorlatot és teljesítményt, hogy csökkentsék fenntarthatósági kockázatukat és végső soron javítsák hosszú távú nyereségességüket; (iv) jobb befektetési döntéseket hozzon a Csoport befektetési vagyongazdálkodásával összefüggésben.

A Csoport aktív tulajdonosi keretrendszerét (a honlapon közzétett iránymutatásra mutató link) a részvényesi jogokról szóló II. irányelv által az intézményi befektetők elkötelezettségi politikája tekintetében bevezetett kötelezettségeknek megfelelően dolgozták ki (a 2007/36/EK irányelvet módosító (EU) 2017/828 irányelv 3g. cikke), és megfelelően figyelembe veszi a nemzetközi szabványok legjobb gyakorlatait, amelyekhez a Csoport csatlakozik. Továbbá az aktív tulajdonosi keretrendszerünket is azzal a céllal dolgoztuk ki, hogy az SFDR-rendelet szerinti fő káros mutatókat a legjobban nyomon kövessük, és előre lássuk az eszközalációs eljárásokat.

A kötelezettségvállalási politikákban figyelembe vett káros hatások mutatói

Kötelező	PAI téma	PAI mutató	Szavazási elvek ¹¹	Elköteleződési keretrendszer	Elköteleződés típusa
Igen	Üvegházhatású gázok kibocsátása	1. ÜHG-kibocsátás	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)	A csoport stratégiájához és kötelezettségvállalásaihoz kapcsolódó kötelezettségvállalások/ elkötelezettség a portfóliókezeléshez	Portfólió dekarbonizáció/ negatív szűrés
Igen	Üvegházhatású gázok kibocsátása	2. Karbonlábnyom	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Üvegházhatású gázok kibocsátása	3. A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Üvegházhatású gázok kibocsátása	4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Üvegházhatású gázok kibocsátása	5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Üvegházhatású gázok kibocsátása	6. Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Biodiverzitás	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		Környezetvédelmi célok a vezetői javadalmazásban (2023-tól)
Igen	Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Hulladék	9. Veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya	1.7 (Környezeti tényezők és kockázatok)		
Igen	Szociális és munkavállalói ügyek	10. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.	1.8 (Szociális tényezők és kockázatok)	Elkötelezettség a portfóliókezeléshez	Negatív szűrés
Igen	Szociális és munkavállalói ügyek	11. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelőségi mechanizmusok hiánya.	1.8 (Szociális tényezők és kockázatok)		
Igen	Szociális és munkavállalói ügyek	12. Nem korrigált nemek közötti bérszakadék	1.8.1 (Sokszínűség, méltányosság és befogadás)	A csoport stratégiájához és kötelezettségvállalásaihoz kapcsolódó kötelezettségvállalások	(Nemek közötti) sokszínűség, egyenlőség és befogadás
Igen	Szociális és munkavállalói ügyek	13. Az igazgatótanács nemek közötti sokszínűsége	1.8.1 (Sokszínűség, méltányosság és befogadás)		
Igen	Szociális és munkavállalói ügyek	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség.	1.8 (Szociális tényezők és kockázatok)	Elkötelezettség a portfóliókezeléshez	Negatív szűrés

¹¹ A fenntarthatóság integrálása a befektetésekbe és az aktív tulajdonosi csoport iránymutatásába.

Kötelező	PAI téma	PAI mutató	Szavazási elvek ¹¹	Elköteleződési keretrendszer	Elköteleződés típusa
Nem	Kibocsátás	4. A szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések	1.7. (Környezeti tényezők és kockázatok)	A csoport stratégiájával és kötelezettségvállalásaival kapcsolatos elkötelezettség; és Portfóliókezeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalás.	A csoport stratégiájával és kötelezettségvállalásaival kapcsolatos elkötelezettség; és Portfóliókezeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalás, Portfólió dekarbonizáció; és Negatív szűrés
Nem	Irányítás	22. Nem együttműködő adóügyi joghatóságok	N/A	N/A	N/A

Céljainak elérése érdekében a Csoport a következő típusú kötelezettségvállalásokat alkalmazza:

- Portfóliókezeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalás: a cél az, hogy olyan konkrét, gyenge fenntarthatósági teljesítményt nyújtó vállalatokkal foglalkozzanak, amelyek mindazonáltal a fenntarthatóbb üzleti magatartás irányába való elmozdulás lehetőségét mutatják. Ez a kötelezettségvállalás különösen azokra a vállalatokra összpontosít, amelyekben a Csoportnak hosszú távú pénzügyi érdekeltsége van, de lényeges fenntarthatósági kockázatot jelentenek;
- A szavazati joggal kapcsolatos kötelezettségvállalás: a cél a befektetést befogadó vállalatok ösztönzése irányításuk és fenntarthatósági gyakorlatuk javítására a vállalatokkal a szavazati jog gyakorlása során leadott szavazatokról folytatott párbeszéd révén;
- A csoport stratégiájához és kötelezettségvállalásaihoz kapcsolódó kötelezettségvállalások: a cél az, hogy a csoporthoz kapcsolódó stratégiai megfontolások (pl. üzleti stratégia, fenntarthatósági stratégia, fenntartható befektetési stratégia) és a meglévő külső kötelezettségvállalások (pl. ENSZ Globális Megállapodás), illetve a helyi felelősségvállalási kódexek alapján, amelyekhez a csoport önkéntesen csatlakozik, konkrét vállalatokat vonjanak be.

Eszkálációs eljárás

Ha a fő káros hatások nem csökkennek egynél több jelentett időszak alatt, akkor: a) az aktív tulajdonosi alapelveinkben már előirányzott eskálációs eljárásokat alkalmazhatunk; b) módosíthatjuk aktív tulajdonosi alapelveinket, hogy szorosabbá tegyük elkötelezettségünket vagy szavazási magatartásunkat, vagy hogy további eskálációs eljárásokat irányozzunk elő (pl. a vezetők javadalmazása vagy a mérleg ellen szavazunk).

Ami a kötelezettségvállalási gyakorlatunkkal kapcsolatos eskálációs eljárásokat illeti, a szavazási elveink szerint, ha a Csoport a folyamatos kötelezettségvállalás ellenére sem lát előrelépést, vagy a vállalatok nem reagálnak megfelelően a Csoport szerint a hosszú távú értéktérítéshez hozzájáruló kérdésekben, vagy ha a befektetést befogadó vállalat korrekciós terve gyengének tűnik, a Csoport csatlakoztatását jelezheti az érintett vállalatnak azáltal, hogy az aggodalomra okot adó témát közvetlenül érintő, vonatkozó vezetőségi javaslatok ellen szavaz és/vagy közvetett módon ellenvéleményét fejezi ki (pl. az igazgatók felelősségvállalása elleni szavazással azokon a piacokon, ahol erre lehetőség van, a felelős igazgatósági tagok újraválasztásának támogatásának megtagadásával, az olyan vezetői javadalmazás ellenzésével, amely nem kapcsolódik azokhoz a fenntarthatósági célokhoz, amelyekért a Csoport elkötelezettségi erőfeszítései során kiáll). A szavazási gyakorlatunkban alkalmazott eskálációs eljárások további példái közé tartozik a felelős igazgatók elleni szavazás a környezeti tényezők (beleértve az éghajlatváltozás mérséklését és az ahhoz való alkalmazkodást) és a szociális tényezők (beleértve a nem megfelelő foglalkoztatási, munka- és bérgyakorlatokat) súlyos vagy rendszeres megsértése vagy a folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya esetén.

2.5. HIVATKOZÁSOK A NEMZETKÖZI SZABVÁNYOKRA

A fenntarthatóság iránti többéves elkötelezettségének megerősítése érdekében a Csoport az évek során számos referencia kezdeményezéshez csatlakozott, mint például 2007-ben az ENSZ Globális Megállapodásához, 2011-ben a PRI-hez (Principles for Responsible Investment¹²), és támogatta a Párizsi Megállapodást (2015).

Ez a bekezdés felvázolja a prioritásként megjelölt PAI-mutatók és a csoport által betartott főbb kötelezettségvállalások és nemzetközileg elismert szabványok közötti konkrét kapcsolatot.

Párizsi Egyezmény

Referencia PAI-k: PAI 1-5

A PAI-k kiszámításához szükséges adatforrások: MSCI

¹² A PRI-iránymutatásokat referenciastandardként használták a csoportos keretrendszer meghatározásához.

Módszertan és felhasznált adatok:

Az éghajlatváltozás a globális társadalom előtt álló legfontosabb kihívások közé tartozik. Ami a tágabb értelemben vett fenntarthatóságot illeti, az éghajlatváltozás elleni küzdelem része a fenntarthatóbb jövő érdekében vállalt erkölcsi kötelezettségeinknek és az érdekelt feleinkkel szembeni kockázatkezelési kötelezettségeinknek.

A folyamatos kötelezettségvállalással összhangban a Generali támogatja a Párizsi Megállapodás célkitűzését, és a Net Zero Asset Owner Alliance tagjaként elkötelezte magát amellett, hogy befektetési portfólióit 2050-re nettó nulla CO₂-kibocsátásra állítja át, azzal a céllal, hogy a globális felmelegedést 1,5°C-ra korlátozza (az IPCC 1,5°-os forgatókönyve szerint). 2022-ben a Csoport aktualizálta éghajlatváltozási stratégiáját, és az éghajlatra káros tevékenységek (főként a termikus szén) kizárására vonatkozó szigorúbb kritériumokra, valamint az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére megoldást kínáló tevékenységek finanszírozására vonatkozó ambícióinak növelésére összpontosított. A kátrányhomokra vonatkozó meglévő korlátozásokat a fracking révén kitermelt egyéb szénhidrogénekre és a biológiai sokféleség szempontjából különösen érzékeny területen, az Északi-sarkvidéken történő kitermelésre vonatkozó korlátozásokkal is integrálták. A Csoport elkötelezettsége az éghajlatváltozás elleni küzdelem iránt több befektetési stratégiában is kifejezésre jut, amelyek a következőkhöz kapcsolódnak:

1. az éghajlatra káros tevékenységek, például a termikus szén, valamint a nem hagyományos kőolaj és földgáz kizárása a befektetésekből, beleértve a kötelezettségvállalást, hogy az OECD-országok esetében 2030-ig, a nem OECD-országok esetében pedig 2040-ig fokozatosan kivonják a termikus szén a befektetési portfólióból.
2. a szén-dioxid-mentesítés iránti elkötelezettségünk a befektetések során, a vállalati portfólió 2024. évre kitűzött -25%-os szén-dioxid-mentesítési célon keresztül. A szén-dioxid-mentesítési célokat a tudományosan megalapozott bizonyítékok (IPCC-forgatókönyvek) alapján határoztuk meg.
3. befektetések a változást ösztönző tevékenységekbe, beleértve a 8,5-9,5 milliárd új zöld és fenntartható kötvénybefektetési célt 2025 évre.

Ami az adatforrást illeti, jelenleg az MSCI a szolgáltató, amely kiszámítja és közzéteszi ezeket a PAI-kat. Az MSCI jelenleg a csoport által a fent említett stratégiák végrehajtásához használt adatok fő szolgáltatója is (pl. szén-dioxid-kibocsátási adatok, a kibocsátó szénben való részvételére vonatkozó információk, például a termikus szénből származó bevételek százalékos aránya, a szénből történő energiatermelés százalékos aránya). A belső ESG-kutatásokra támaszkodva további belső értékelésre kerül sor a kibocsátónak a befektetési portfólió szempontjából való lényegessége alapján.

Megjegyzendő, hogy a Csoportnak a 24. évre vonatkozó, a vállalati portfólió -25%-os kibocsátáscsökkentési célkitűzései a mai naptól kezdve csak az 1. és 2. hatókörre vonatkoznak, míg az 1., 2. és 3. PAI-k a 3. hatókörre is kiterjednek. A Generali dolgozik a 3. hatókörrel kapcsolatos módszertani kérdések tisztázásán, valamint az adatminőségi témák, az adatszolgáltatóktól és a befektetéssel érintett vállalatoktól származó adatok elérhetőségének tisztázásán, és a 3. hatókörre vonatkozó célmeghatározási megközelítés javításán.

További részletekért:

- az éghajlatváltozással kapcsolatos módszertanról, stratégiákról és célokról: lásd a képviselőcsoport éghajlatváltozásról szóló technikai jegyzetét.
- a PAI-k kiszámításához szükséges adatforrásokról és a kapcsolódó alkalmazási körről, beleértve az esetleges korlátozásokat: lásd a dokumentum erre vonatkozó bevezetését.

ENSZ Globális Megállapodás

Referencia PAI: PAI 10, PAI 11, PAI 16

A PAI-k kiszámításának adatforrása: MSCI, belső értékelés

Módszertan és felhasznált adatok:

Egyes kibocsátók súlyos jogsértésekért lehetnek felelősek, amelyeket a környezet, a közösségek vagy saját alkalmazottaik ellen követnek el, és ezzel tönkreteszik humán tőkéjüket, működésük legitimitását és hosszú távú értékteremtő képességüket. E kockázatokkal szemben a Generali negatív szűrési megközelítést alkalmazott, amelynek célja, hogy kizárja a befektethető univerzumból azokat a kibocsátókat (vállalati és állami kibocsátókat egyaránt), amelyek súlyos vitákba keveredtek, többek között:

- a vállalati kibocsátók esetében az ENSZ Globális Megállapodás, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai, az ENSZ Emberi Jogi Nyilatkozata, az ILO munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozata megsértése;
- a szuverén kibocsátók esetében olyan kritériumoknak, amelyek magukban foglalják i) a politikai jogok és a polgári szabadságjogok tiszteletben tartását, ii) a korrupció mértékét az országban, iii) a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni globális küzdelemben való együttműködés mértékét, iv) az erdőirtáshoz való hozzájárulás mértékét.

Ami az adatforrásokat illeti, jelenleg az MSCI a Generali által használt fő szolgáltató az ilyen vitákban érintett kibocsátók azonosítására. A belső ESG-kutatásokra támaszkodó további belső értékelésre a kibocsátónak a befektetési portfólió szempontjából való lényegessége alapján kerül sor.

További részletekért:

- a módszertanról és stratégiákról: lásd a Fenntarthatóság integrálása a befektetésekbe és az aktív tulajdonosi csoport iránymutatását.
- a PAI-k kiszámításához szükséges adatforrásokról és a kapcsolódó alkalmazási körről, beleértve az esetleges korlátozásokat: lásd a dokumentum erre vonatkozó bevezetését.

A vitatott fegyverekről szóló nemzetközi szerződések

Referencia PAI: PAI 14

A PAI-k kiszámításának adatforrása: MSCI, belső értékelés

Módszertan és felhasznált adatok:

A csoport kizárja befektetéseiből azokat a kibocsátókat, amelyek közvetlenül részt vesznek a fegyverkezésben és az olyan fegyverekben, amelyek szokásos használatukkal megsértik az alapvető humanitárius elveket (kazettás bombák, taposóaknák, biológiai és vegyi fegyverek, szegényített urániumot tartalmazó fegyverek és az atomsorompó-szerződést sértő nukleáris fegyverek).

A kizárás összhangban van a Csoport kötelezettségvállalásaival és a nemzetközi szerződésekkel (például az ottawai egyezmény, az oslói egyezmény és az atomsorompó-szerződés), valamint a vonatkozó helyi szabályozással (220/2021. sz. olasz törvény).

A szűrés az MSCI mint fő adatszolgáltató felhasználásával történik. Szükség esetén az MSCI adatai kiegészíthetők más rendelkezésre álló forrásokkal (pl. speciális weboldalak vagy nem kormányzati szervezetek kutatási dokumentumai).

További részletekért:

- a módszertanról és stratégiákról: lásd a Fenntarthatóság integrálása a befektetésekre és az aktív tulajdonosi csoport iránymutatását.
- a PAI-k kiszámításához szükséges adatforrásokról és a kapcsolódó alkalmazási köréről, beleértve az esetleges korlátozásokat: lásd a dokumentum erre vonatkozó bekezdését.

2.6. HISTORIKUS ÖSSZEHAJONLÍTÁS

A 2022-re és 2023-ra jelentett PAI-k éves összehasonlítását a 2.2. szakasz táblázatai tartalmazzák. A múltbeli összehasonlítás megkönnyítése érdekében kiemeljük a 2022 és 2023 között a PAI-jelentésekben bekövetkezett főbb változásokat.

Terjedelem

2023-ban az SFDR PAI-nyilatkozat hatálya kiegészült a közvetett befektetésekkkel. Összehasonlításképpen, 2022-ben a hatály csak a közvetlen befektetéseket tartalmazta (további részletekért lásd e dokumentum „Hatály” című részét). Emiatt a PAI-k évenkénti eltéréseinek egy része a bevezetett adatszolgáltatási megoldás által lefedett hatály növekedésének tulajdonítható. A jelentéstételi keretrendszer előrehaladtával és megszilárdulásával igyekszünk majd még jobban elkülöníteni az alapok hozzájárulását a PAI-k éves teljesítményéhez.

Módszertani változások

2023 folyamán az adatszolgáltató néhány PAI módszertanát frissítette, ami befolyásolja a 2022-es és a 2023-as eredmények összehasonlíthatóságát. Különösen:

- PAI 7 (A biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatíván befolyásoló tevékenységek): a korábbiaktól eltérően a szolgáltató most már a biológiai sokféleségre gyakorolt hatás becsült adataira is támaszkodik. Ezek a becslések, amelyek a vállalatok ipari ágazatán alapulnak, a 7. PAI esetében konstruktívan más eredményhez vezetnek. A PAI 7 új és óvatosabb szabályozási értelmezése a biológiai sokféleségre érzékeny területeket „potenciálisan” érintő tevékenységeket jelenti.
- PAI 8 (vízkibocsátás): 2023 folyamán az adatszolgáltató kiigazításokat és korrekciókat hajtott végre a vízkibocsátási modellje által rögzített alapadatokon, az adatok minőségének javítása érdekében. Ezek a korrekciók lényeges változásokat eredményeznek az univerzumukban szereplő néhány kibocsátóhoz rendelt PAI-értékekben.
- A 11. PAI-t (Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak való megfelelés ellenőrzésére szolgáló folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya) az adatszolgáltató 2023-ban jelentősen módosította. Az új módszertan lehetővé teszi a vállalatok által az UNGC vagy az OECD iránymutatásainak való megfelelés ellenőrzésére meghatározott politikák alaposabb feltérképezését, ami lehetővé teszi a PAI 11 részletesebb értékelését a portfóliók esetében.