

GENERALI ŻYCIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE
GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH
SKUTKÓW DECYZJI
INWESTYCYJNYCH DLA
CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO
ROZWOJU

Wdrożenie Rozporządzenia (UE) 2019/2088 Art. 4

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



SPIS TREŚCI

1 Wstęp.....	3
2 Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju	4
2.1 Podsumowanie	4
2.2 Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	7
2.3 Opis polityk mających na celu określenie i priorytetowe traktowanie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju	17
2.4 Zasady dotyczące zaangażowania	23
2.5 Odniesienia do norm międzynarodowych	25
2.6 Porównanie historyczne	27

1 Wstęp

Zgodnie z art. 4 Rozp. UE 2019/2088 („Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania” lub „SFDR”) oraz art. od 4 do 10 Del. Rozp. Nr UE 2022/1288 uzupełniającego Rozp. EU 2019/2088 (RTS), Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. publikuje niniejsze oświadczenie dotyczące polityki należytej staranności w odniesieniu do głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju¹ (zwane dalej również „oświadczeniem o głównych niekorzystnych skutkach (PAI)” lub „oświadczeniem”, które obejmuje:

- informacje na temat polityki (spółki) w zakresie określania i ustalania priorytetów w odniesieniu do głównych niekorzystnych skutków i wskaźników zrównoważonego rozwoju;
- opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju oraz wszelkich działań w związku z nimi podjętych lub, w stosownych przypadkach, planowanych;
- krótkie streszczenia polityki zatrudnienia zgodnie z art. 3g Dyrektywy 2007/36/WE, w stosownych przypadkach;
- odniesienie do przestrzegania przez (spółkę) kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych na szczeblu międzynarodowym standardów należytej staranności i sprawozdawczości oraz, w stosownych przypadkach, stopień ich zgodności z celami Porozumienia paryskiego.

¹ Art. 2 pkt 24 Rozp. „Czynniki zrównoważonego rozwoju” UE 2019/2088 oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka oraz kwestie antykorupcyjne.

2 Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

2.1 PODSUMOWANIE

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju. Niniejsze zestawienie stanowi skonsolidowane zestawienie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Niniejsze oświadczenie w sprawie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest częścią Grupy Generali. Przynależność do Grupy Generali oznacza również zaangażowanie w kilka inicjatyw podpisanych przez Grupę i zaangażowanie we wspólne cele skierowane na trwały sukces, w tym we wszystkie działania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne.

Główne niekorzystne skutki (PAI) należy rozumieć jako te skutki decyzji inwestycyjnych i doradztwa, które prowadzą do negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. podjęło starania w celu oceny głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w swoim portfelu i uwzględnia zarządzanie nimi w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych zgodnie z polityką nakreśloną i przywołaną w niniejszym dokumencie, spójną z podejściem Grupy Generali do zrównoważonego rozwoju.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. podjęło działania i zaplanowało kolejne kroki w celu odniesienia się do PAI w procesie inwestycyjnym, jak wyszczególniono w rozdziale 2.2. W związku z tym, że zmiana klimatu jest tematem o kluczowym znaczeniu dla Grupy (zarówno pod względem możliwego negatywnego wpływu, jaki mamy poprzez nasze wybory inwestycyjne, jak również pod względem ryzyka klimatycznego, na jakie są narażone nasze inwestycje), poprzez Strategię Grupy w sprawie zmian klimatu², Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. określiło i podjęło działania mające na celu promowanie sprawiedliwego i społecznie uzasadnionego przekształcenia w gospodarkę o zerowej emisji gazów cieplarnianych netto. Wprowadzone środki i strategie pozwoliły odnieść się do monitorowania i zarządzania emisjami gazów cieplarnianych zarówno w spółkach, w których dokonano inwestycji, jak i do zmiennych mających bezpośredni wpływ na emisje dwutlenku węgla, takich jak produkcja i zużycie paliw kopalnych/energii nieodnawialnej (wskaźniki PAI od 1 do 5).

Zestawienie wszystkich wskaźników PAI rozpatrywanych przez Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. przedstawiono w poniższej tabeli. Zawiera ona obowiązkowe wskaźniki PAI oraz dodatkowe wskazane przez Grupę Generali, a także zestawienie źródeł wykorzystanych do obliczeń.

Wskaźnik mający zastosowanie do	Tabela ³	Liczba	Wskaźnik niekorzystnego wpływu na zrównoważony rozwój	Źródło danych
Jednostki, w których dokonano inwestycji	1	1	Emisje gazów cieplarnianych	Zewnętrzny dostawca danych ⁴
	1	2	Ślad węglowy	Zewnętrzny dostawca danych
	1	3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Zewnętrzny dostawca danych
	1	4	Ekspozycja z tytułu przedsięwzięć działających w sektorze paliw kopalnych	Zewnętrzny dostawca danych
	1	5	Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Zewnętrzny dostawca danych
	1	6	Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zewnętrzny dostawca danych
	1	7	Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Zewnętrzny dostawca danych
	1	8	Emisje do wody	Zewnętrzny dostawca danych

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

³Tabela 1 odnosi się do obowiązkowych PAI, tabela 2 i 3 odnoszą się do dodatkowych PAI.

⁴Głównym dostawcą zewnętrznym jest MSCI dla PAI oraz Morningstar dla wykazu funduszy.

Wskaźnik mający zastosowanie do	Tabela ³	Liczba	Wskaźnik niekorzystnego wpływu na zrównoważony rozwój	Źródło danych
	1	9	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Zewnętrzny dostawca danych
	1	10	Naruszenie zasad inicjatywy UN Global Compact oraz wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Zewnętrzny dostawca danych; Generali analiza wewnętrzna
	1	11	Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy UN Global Compact i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Zewnętrzny dostawca danych
	1	12	Nieskorygowana luka płacowa między mężczyznami i kobietami	Zewnętrzny dostawca danych
	1	13	Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Zewnętrzny dostawca danych
	1	14	Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Zewnętrzny dostawca danych; Generali analiza wewnętrzna
	2	4	Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Zewnętrzny dostawca danych
Obligacji skarbowych i emitowanych na szczeblu ponadnarodowym	1	15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w państwach, w których obligacje zainwestowano	Zewnętrzny dostawca danych
	1	16	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano których dotyczy problem naruszeń społecznych (w ujęciu bezwzględny oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	Zewnętrzny dostawca danych; Generali analiza wewnętrzna
	3	22	Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Zewnętrzny dostawca danych
Aktywów nieruchomości	1	17	Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Generali Real Estate
	1	18	Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Generali Real Estate

Grupa Generali opracowała rozwiązanie raportowe PAI, które spełnia, zgodnie z najlepszym zrozumieniem Generali, wymagania wyrażone obecnie w przepisach, biorąc pod uwagę napotkane ograniczenia, takie jak dostępność danych i kwestia interpretacji przepisów, a także poleganie na niezależnych zewnętrznych dostawcach zarówno pod względem danych, jak i rozwiązań dotyczących raportowania.

Zakres niniejszego raportu obejmuje:

- inwestycje bezpośrednie i pośrednie środków własnych Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jako samodzielnego zakładu ubezpieczeń, w tym lokaty pokrywające rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń, w których ryzyko lokaty ponosi w pełni lub głównie ubezpieczyciel.
- Portfele inwestycyjne, w przypadku których ryzyko inwestycyjne ponosi wyłącznie lub głównie ubezpieczający (np. aktywa Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych).

Jeśli chodzi o klasę aktywów, zakres obejmuje akcje notowane na giełdzie, obligacje korporacyjne, obligacje skarbowe i nieruchomości. Zakres nie obejmuje instrumentów pochodnych, środków pieniężnych, kredytów hipotecznych i pożyczek, zabezpieczonych papierów wartościowych, akcji nienotowanych na giełdzie.

W tym roku po raz pierwszy w obliczeniach PAI wprowadzono aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych dokładając

wszelkich starań, z wykorzystaniem europejskiego szablonu ESG (EET) dostarczonego przez podmioty zarządzające aktywami, a także w oparciu o poszczególne składowe funduszy, aby wypełnić luki, gdzie to możliwe,

W rezultacie na porównywalność wyników PAI z 2023 r. i 2024 r. (przedstawionych w sekcji "2.2. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju") ma wpływ wyżej wspomniana zmiana zakresu raportowania, a także zmiany metodologiczne, które miały miejsce w 2024 r. w obliczaniu PAI przez dostawcę danych. Szczegółowe wyjaśnienie dla poszczególnych współczynników i ich ograniczeń znajduje się w paragrafie "Źródła danych, zakres i ogólne ograniczenia ujawnionych danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków" oraz w sekcji "2.6 Porównanie historyczne".

Ponieważ aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych stanowią ponad 70% wartości lokat Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A wskaźniki dla 2024 r. obejmują przede wszystkim ten portfel, podczas gdy za rok 2023 dotyczą wyłącznie inwestycji środków własnych Towarzystwa, co ma wpływ na porównywalność obu okresów.

Grupa Generali poddaje ocenie rozwiązania i procesy raportowe w celu stopniowego zwiększenia zasięgu, zakresu i jakości danych raportowania SFDR.

2.2 OPIS GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Tabela 1:

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI					
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ZWIĄZANE ZE ŚRODOWISKIEM					
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje z zakresu 1	30 553,86	776,19	Suma emisji dwutlenku węgla spółek portfelowych - zakres 1, 2 i 3 (IC02e) ważona wartością inwestycji portfela w spółkę i najnowszą dostępną wartością przedsiębiorstwa z uwzględnieniem środków pieniężnych. Poziom pokrycia danymi dla zakresu 1-2: 83,99% Poziom pokrycia danymi dla zakresu 3: 83,32%
		Emisje z zakresu 2	3 714,18	83,72	
		Emisje z zakresu 3	84 502,58	2510,96	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	119 248,24	3 370,87	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	663,97	326,89	Łączna roczna emisja gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i szacunkowa emisja gazów cieplarnianych z zakresu 3 związana z 1 mln EUR za-inwestowanym w portfel. Emisje dwutlenku węgla spółek są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (w oparciu o najnowszą dostępną wartość przedsiębiorstwa z uwzględnieniem środków pieniężnych). Poziom pokrycia danymi: 83,17%

⁵ Rozszerzone wyjaśnienie wskaźnika niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój (PAI) wraz z objaśnieniem jednostki miary

⁶ Działania odnoszą się do inwestycji środków własnych Towarzystwa w tym lokaty pokrywających rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń, w których ryzyko lokaty ponosi w pełni lub głównie ubezpieczyciel. Obejmują inwestycje zarówno o charakterze bezpośrednim, jak i pośrednim (tzn poprzez fundusze inwestycyjne).

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI

Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶
				lane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (w oparciu o najnowszą dostępną wartość przedsiębiorstwa z uwzględnieniem środków pieniężnych) Poziom pokrycia danymi: 83,17%	-Selekcja negatywna (negative screening) : poprzez zdefiniowanie ograniczeń inwestycyjnych dotyczących działalności/sektorów/emitentów mających największy wpływ na zmiany klimatu, ze szczególnym uwzględnieniem przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych: wykluczenia Generali z inwestycji w węgiel energetyczny (w tym wycofanie do 2030 r. inwestycji w krajach OECD i 2040 r. w pozostałej części świata) oraz eksploatację złóż ropy naftowej i gazu (zarówno konwencjonalnych, jak i niekonwencjonalnych), w oparciu o kryteria i progi specyficzne dla danego sektora. W przypadku ropy i gazu Grupa wprowadziła w 2024 r. nowe podejście do negatywnej selekcji: Grupa nie dokonuje nowych inwestycji w emitentów zintegrowanego sektora ropy i gazu, którzy są uważani za nieposiadających skutecznych strategii transformacji energetycznej mających na celu osiągnięcie celu zerowej emisji netto; plany transformacji firm są oceniane przy użyciu wewnętrznej metodologii w celu zidentyfikowania „opóźnionych w transformacji”, a następnie uruchamiane są określone środki nacisku (zarządzanie portfelem i zaangażowanie). Aby uzyskać więcej informacji, zobacz https://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate . - Pozytywna selekcja (positive screening) /integracja ESG: stopniowe wprowadzanie również do konstrukcji portfela i alokacji uwarunkowań związanych z klimatem w celu oceny odpowiednich sektorów i emitentów w oparciu o ich ścieżkę dekarbonizacji;
3.Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	601,91	547,05	Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych (Zakres 1, 2 i szacunkowa emisja gazów cieplarnianych z Zakresu 3 / na milion przychodów wyrażonych w EUR) Poziom pokrycia danymi: 83,17%	
4.Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	7,76%	6,74%	Procent wartości rynkowej portfela narażony na emitentów prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym wydobywaniem, przetwarzaniem, magazynowaniem i transportem produktów ropopochodnych, gazu ziemnego oraz węgla energetycznego i metalurgicznego Poziom pokrycia danymi: 82,79%	

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI

Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój		Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych wyrażony jako odsetek zasobu energii ogółem	80,76%			Średnia ważona zużycia energii ze źródeł nieodnawialnych przez emitentów portfela jako procent całkowitej zużytej i/lub wytworzonej energii. Poziom pokrycia danymi: 74,76%	- Zrównoważone inwestycje: w 2024 r. Grupa z wyprzedzeniem osiągnęła cel zainwestowania od 8,5 do 9,5 mld euro w zielone i zrównoważone obligacje do 2025 r. Na koniec 2024 r. Grupa ogłosiła nowy cel zainwestowania dodatkowych 12 mld euro w rozwiązania klimatyczne do 2027. Inwestycje te przyczyniają się do finansowania przekształcenia w bardziej zrównoważoną i mniej emisyjną gospodarkę; - Aktywna własność: (i) poprzez ustalenie celów zaangażowania do roku 2024 dla 20 spółek portfelowych, które reprezentują najwyższe emisje gazów cieplarnianych, tak aby wpłynąć na ich plan przejścia do zerowej emisji netto do 2050 r. (ii) poprzez utrzymanie praktyk głosowania w Grupie zgodnymi z celem zerowej emisji netto i wykorzystanie prawa głosu do pociągnięcia spółek do działań, w przypadku gdy nie robią zadowalających postępów w zakresie przeciwdziałania zmianom klimatu lub wspierania łagodzenia skutków zmian klimatu (iii) .przez instytucjonalne działania w ramach organizacji i stowarzyszeń, których Generali jest członkiem. W przypadku sektora ropy naftowej i gazu Grupa Generali zamierza systematycznie prowadzić działania klimatyczne i podejmować odpowiednie decyzje dotyczące głosowania przez pełnomocników w przypadku firm zidentyfikowanych jako „opóźnione w transformacji” przez naszą wewnętrzną metodologię, ustalając priorytety na podstawie ekspozycji inwestycyjnej. Działania te oraz głosowanie przez pełnomocników , powinny być skuteczne, ponieważ będą koncentrować się na głównych słabościach strategii przejściowych firm z sektora ropy naftowej i gazu zidentyfikowanych przez naszą wewnętrzną metodologię, starając się zachęcić firmy do ulepszenia swoich planów działania w zakresie transformacji w sposób, który mógłby stopniowo umożliwić nową kwalifikowalność. W 2025 r. Grupa zamierza współpracować z 4 podmiotami zakwalifikowanymi jako „opóźnione w transformacji” z sektora ropy naftowej i gazu. Szczegółowe informacje znajdują się nw Group Active Ownership Report 2024 of Generali Group, dostępnym na stronie internetowej Assicurazioni Generali
	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych wyrażony jako odsetek zasobu energii ogółem	72,14%			Średnia ważona produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych przez emitentów portfela jako procent całkowitej zużytej i/lub wytworzonej energii. Poziom pokrycia danymi: 12,13%	
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat:	-	-	-	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w odpowiedniej klasyfikacji NACE	Grupa Generali uwzględniła zużycie energii w ocenie wyników przedsiębiorstwa w zakresie klimatu i ochrony środowiska w porównaniu ze swoimi odpowiednikami w sektorze: - Selekcja negatywna/selekcja pozytywna: w przypadku sektorów o dużym wpływie na klimat, takich jak sektor energetyczny i sektor użyteczności publicznej, zużycie energii jest jednym z czynników wykorzystywanych do budowania ratingów ESG stosowanych przez Grupę w procesie inwestycyjnym. Obejmuje to zarówno wykluczenie z inwestycji spółek opóźnionych w realizacji strategii ESG (selekcja negatywna), jak i włączenie wyników ESG do budowy portfela (selekcja pozytywna /integracja ESG). Zużycie energii przez spółki, w które zainwestowano, jest czynnikiem również uwzględnianym w dekarbonizacji portfela inwestycyjnego i wpływa na osiągnięcie celów dekarbonizacji Grupy: zużycie energii jest czynnikiem napędzającym emisję dwutlenku węgla przez spółkę z zakupionej energii, co stanowi emisję dwutlenku węgla w zakresie 2 uwzględnioną w celach Grupy. W związku z tym zużycie energii przez przedsiębiorstwa jest wskaźnikiem, który należy monitorować, szczególnie w sektorze wysokiemisyjnym, w celu oceny wpływu tego sektora na cele dekarbonizacji Grupy.
	Kod NACE A (Rolnictwo, leśnictwo i Rybołówstwo)	N/A	N/A			
	Kod NACE B (Górnictwo i kopalnictwo)	4,15	N/A		Poziom pokryci: 95,65%	
	Kod NACE C (Produkcja)	0,62	1,81		Poziom pokrycia danymi: 85,65%	
	Kod NACE D (Energia elektryczna, gaz, para wodna i zasilanie klimatyzacji)	2,41	N/A		Poziom pokrycia danymi: 78,56%	

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI						
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój		Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶
		Kod NACE E (Zaopatrzenie w wodę; kanalizacja, gospodarka odpadami i działania rekultywacyjne)	0,63	N/A	Poziom pokrycia danymi: 8,24%	
		Kod NACE F (Budownictwo)	0,16	N/A	Poziom pokrycia danymi: 16,15%	
		Kod NACE G (Sprzedaż hurtowa i detaliczna handel; naprawa pojazdów silnikowych i motocykli)	0,03	N/A	Poziom pokrycia danymi: 81,39%	
		Kod NACE H (Transport i magazynowanie)	0,14	N/A	Poziom pokrycia danymi: 64,18%	
		Kod NACE L (Działalność związana z nieruchomościami)	0,41	N/A	Poziom pokrycia danymi: 15,42%	
Różnorodność biologiczna	7.Działania negatywne wpływające na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	2,29%	0,00%	Udział inwestycji w spółki, których zakłady/operacje znajdują się na obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, gdzie ich działalność może potencjalnie negatywnie wpływać na lokalną różnorodność biologiczną. Poziom pokrycia danymi: 86,03%	- Selekcja negatywna (negative screening): Generali wyklucza inwestycje w przedsiębiorstwa (i) zaangażowane w poważne szkody dla środowiska, które obejmują przypadki, w których działalność przedsiębiorstwa negatywnie wpływa na różnorodność biologiczną obszarów wrażliwych lub ogólnie na każde przedsiębiorstwo, którego działalność wywarła poważny i rozległy wpływ na różnorodność biologiczną (np. eksploatacja piasków bitumicznych) (ii) o szczególnie niskim ratingu ESG (opóźnienia) w porównaniu z innymi sektorami, w których temat różnorodności biologicznej jest również zintegrowany z ratingiem ESG stosowanym do badania portfela, ze szczególnym uwzględnieniem wszelkich incydentów i kontrowersji związanych z różnorodnością biologiczną, szczególnie istotnych dla analizy sektorów o wysokim potencjale wpływu na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (takie jak energia, materiały, przemysł, usługi komunalne). - Aktywna własność: i) W zakresie dialogu z emitentami, począwszy od 2023 r., Grupa Generali wdrożyła tematyczny plan zaangażowania w bioróżnorodność, angażując się w dyskusje z 20 wybranymi spółkami w swoim portfelu inwestycyjnym. W szczególności Grupa bezpośrednio zaangażowała się w 8 najważniejszych spółek w swoich portfelach, analizując strategię zrównoważonego rozwoju i oceniając zgodność dodatków motywacyjnych dla najwyższego kierownictwa z celami środowiskowymi. Uruchomiła również 12 działań w ramach inicjatywy zbiorowego zaangażowania Nature Action 100. W przypadku sektorów przemysłowych, zaangażowanie jest w dużej mierze związane z sektorem podstawowych dóbr konsumpcyjnych. ii) Grupa Generali w 2024 r. realizowała prawo głosu zgodnie z ulepszonymi zasadami głosowania w zakresie różnorodności biologicznej, aby zażądać od przedsiębiorstw starannej oceny ryzyka związanego z istotnymi czynnikami środowiskowymi (a także ujawnienia wyników takiej oceny, obowiązujących środków zarządzania i osiągniętych wyników) oraz pociągnięcia do odpowiedzialności swoich dyrektorów w sytuacjach poważnych lub systematycznych naruszeń lub braku procesów i mechanizmów przestrzegania zasad. Generali dostosowało zasady głosowania w Grupie do treści celów środowiskowych rozporządzenia UE w sprawie taksonomii 2020/852 i wykorzystuje głosy do pociągania firm do odpowiedzialności, gdy mają one negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI						
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój		Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶
						względem bioróżnorodności. (iii) Ponadto Grupa Generali poparła znaczące działania instytucjonalne dotyczące bioróżnorodności w ramach organizacji i stowarzyszeń, których jest członkiem. Szczegółowe informacje można znaleźć w Raporcie Grupy Generali na temat Aktywnej Własności 2024. 2024 Group Active Ownership Report dostępnym na stronie internetowej Assicurazioni Generali.
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,00	N/A	Całkowita roczna ilość ścieków odprowadzanych (w tonach do wód powierzchniowych w wyniku działalności przemysłowej lub produkcyjnej związanej z 1 mln EUR zainwestowanym w portfel. Emisje wodne spółek są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (w oparciu o najnowszą dostępną wartość przedsiębiorstwa z uwzględnieniem środków pieniężnych) Poziom pokrycia danymi: 4,23%	- Selekcja negatywna (negative screening): Generali integruje sektorowe podejście ESG, stosując ratingi ESG w ocenie inwestycji (np. wyłączenie maruderów ESG). Zastosowany rating ESG uwzględnia, w stosownych przypadkach dla danego sektora (np. energii, materiałów, użyteczności publicznej), również kluczowe tematy, takie jak niedobór wody i model firmy w zakresie zarządzania zasobami wodnymi i zmniejszania wpływu na środowisko. Szczególną uwagę zwraca się na kontrowersje związane ze zrzutami toksycznymi, w tym wyciekami i wypuszczeniem wody, które mają poważny wpływ na środowisko i lokalne społeczności. Firmy zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje związane ze zrzutami do wody mogą zostać wykluczone z inwestycji Grupy zgodnie z modelem selekcji negatywnej dla kontrowersji ESG.
Odpady	9. Współczynnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	1,48	0,00	Całkowita roczna ilość odpadów niebezpiecznych (w tonach) związana z 1 mln EUR zainwestowanym w portfel. Niebezpieczne odpady spółek są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (w oparciu o najnowszą dostępną wartość przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem środków pieniężnych). Poziom pokrycia danymi: 81,56%	- Selekcja negatywna (negative screening): Generali integruje sektorowe podejście ESG, stosując ratingi ESG w ocenie inwestycji (np. wyłączenie maruderów ESG). Zastosowany rating ESG uwzględnia, w stosownych przypadkach dla danego sektora (np. energii, materiałów, chemikaliów, użyteczności publicznej), również kluczowe tematy, takie jak praktyki firmy w zakresie gospodarowania odpadami, w tym gospodarowanie odpadami niebezpiecznymi i odpadami promieniotwórczymi, ze szczególnym uwzględnieniem wszelkich związanych z tym kontrowersji lub nadużyć. Firmy zaangażowane w bardzo poważne kontrowersje związane z odpadami mogą zostać wykluczone z inwestycji Grupy zgodnie z modelami selekcji negatywnej dla kontrowersji ESG.
WSKAŹNIKI SPOŁECZNE I PRACOWNICZE, POSZANOWANIE PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy UN Global Compact oraz wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,11%	0,30%	Udział inwestycji w emitentów korporacyjnych którzy dopuścili się naruszenia zasad inicjatywy UNGC lub wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zgodnie z metodologią Grupy Generali w zakresie selekcji negatywnej. Poziom pokrycia danymi: 78,84%	Naruszenia zasad, takich jak UN Global Compact i Wytyczne OECD, jest zintegrowane z podejściem ESG stosowanym przez Generali: - Selekcja negatywna (negative screening): zgodnie ze zobowiązaniami Grupy, Generali wyklucza inwestycje w przedsiębiorstwa zaangażowane w poważne kontrowersje ESG, takie jak naruszenia praw człowieka, szkody dla środowiska i korupcja. Firmy, które są potencjalnie zaangażowane w takie poważne naruszenia, są identyfikowane za pośrednictwem dostawców danych ESG, oceniane również wewnętrznie (jeśli są uważane za istotne na podstawie kryteriów istotności) i jeśli kontrowersje zostaną potwierdzone, spółki znajdują się na „liście restrykcyjnej”. Kontrowersje ESG są również uwzględniane w ratingu ESG – wszelkie istotne kontrowersje ESG mogą wskazywać na problemy ESG firmy i obniżyć rating ESG tego emitenta. Pełny wgląd w podejście Grupy Generali, zarządzanie i proces wykluczania można znaleźć w doku-

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI						
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶	
					mentie „Integracja Czynników Zrównoważonego Rozwoju w Działalności Inwestycyjnej i Aktywnej Własności” (link) - Aktywna własność: (i) współpraca z firmami o złych praktykach ESG, które mimo to wykazują potencjał w kierunku bardziej zrównoważonego postępowania biznesowego, za pośrednictwem delegowanych zarządzających aktywami w kontekście działań związanych z zarządzaniem portfelem; (ii) realizacja prawa głosu Grupy zgodnie z zasadami UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla firm wielonarodowych oraz wykorzystanie głosów do zmobilizowania firm do działań, gdy negatywnie oddziaływają na sprawy społeczne i pracownicze. Szczegółowe informacje na temat zaangażowania można znaleźć w Raporcie Aktywnej Własności Grupy Generali za rok 2024 tj .2024 Group Active Ownership Report dostępnym na stronie internetowej Assicurazioni Generali	
11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	2,53%	0,00%	Udział inwestycji w spółkach bez polityki monitorowania zgodności z zasadami inicjatywy UNGC lub wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych lub nie posiadających mechanizmów rozpatrywania skarg/reklamacji dotyczących naruszeń zasad UNGC lub wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Poziom pokrycia danymi: 82,96%	- Selekcja negatywna (negative screening): jak wspomniano powyżej, Grupa wyklucza inwestycje w spółki zaangażowane w poważne kontrowersje ESG, z naruszeniem zasad UN Global Compact i innych odpowiednich standardów międzynarodowych. W przypadkach, gdy takie problemy pojawiają się w firmie w portfelu, firma jest oceniana zarówno pod kątem jej działań, jak i adekwatności jej polityki zapobiegania, monitorowania i zarządzania takimi incydentami. Jakość polityk zarządzania kontrowersjami ESG i naruszanie międzynarodowych standardów są również kluczowym elementem oceny ratingu ESG firmy – firmom o niewystarczających lub nieskutecznych modelach zostanie przypisany niższy rating ESG), co może skutkować wykluczeniem z portfela inwestycyjnego Generali.	
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	13,39%	13,92%	Średnia ważona udziałami w portfelu różnica między średnimi godzinowymi zarobkami brutto pracowników płci męskiej i żeńskiej, jako procent zarobków brutto mężczyzn. Poziom pokrycia danymi: 78,89%	- Selekcja negatywna (negative screening): temat różnorodności jest zintegrowany z oceną ratingu ESG firm, co skutkuje analizą modelu zarządzania firmą i ich polityki. Firmy o niewystarczających lub nieefektywnych modelach otrzymują niższy rating ESG (maruderzy ESG), co może skutkować wykluczeniem z portfela inwestycyjnego Generali. Aktywna własność: (i) Generali dąży do dialogu z listą emitentów priorytetowych, którzy zgodnie z dostępnymi informacjami mogliby ewentualnie poprawić swoje praktyki w zakresie różnorodności (płci), równości i integracji w kluczowych kwestiach dotyczących różnorodności płci na poziomie zarządu i zarządzania, a także różnic w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn w różnych organizacjach; (ii) dostosowanie praktyk głosowania w Grupie do wewnętrznych zobowiązań strategicznych Grupy Generali i wykorzystanie głosów do zmobilizowania firm do działań w sytuacjach złych warunków zatrudnienia, pracy i płac. Szczegółowe informacje na temat zaangażowania można znaleźć w raporcie, Aktywnej Własności Grupy Generali za rok 2024 2024 Group Active Ownership Report dostępnym na stronie internetowej Assicurazioni Generali	
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	32,42%	30,15%	Średni ważony udziałami w portfelu odsetek kobiet w organach zarządzających. Poziom pokrycia danymi: 82,00%		
14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w	0,00%	0,15%	Udział inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż kon-	- Selekcja negatywna (negative screening): Generali wyklucza ze swoich inwestycji emitentów, którzy są bezpośrednio zaangażowani w uzbrojenie i broń, które naruszają podstawowe zasady humanitarne poprzez ich normalne użycie (bomby kasetowe, miny lądowe, broń biologiczna i chemiczna, broń ze	

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI					
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2024 r.	Wpływ 2023 r.	Wyjaśnienie ⁵	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia ⁶
przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni			trowersyjnej broni według metodologii selekcji negatywnej Grupy Generali Poziom pokrycia danymi: 79,08%	zubożonym uranem i broń jądrową z naruszeniem Traktatu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej). Wyłączenie jest zgodne z zobowiązaniami Grupy, a także z odpowiednimi przepisami lokalnymi (włoska ustawa nr 220/2021). Pełny wgląd w podejście Grupy, zarządzanie i proces wykluczania można znaleźć w dokumencie „Integracja Czynników Zrównoważonego Rozwoju w Działalności Inwestycyjnej i Aktywnej Własności”. (link) - Aktywna własność: Grupa Generali realizowała prawo głosu zgodnie z poprawionymi od 2023 roku zasadami głosowania w sprawach społecznych i pracowniczych. Wymagają one, aby firmy dokonywały starannej oceny ryzyka związanego z istotnymi czynnikami społecznymi (a także ujawniały wyniki takiej oceny, obowiązujących środków zarządzania i osiągniętych rezultatów) oraz pociągały do odpowiedzialności swoich dyrektorów w sytuacjach poważnych lub systematycznych naruszeń lub braku procesów i mechanizmów zgodności. Szczegółowe informacje na temat głosowania można znaleźć w Raporcie Aktywnej Własności Grupy Generali za rok 2024 2024 Group Active Ownership Report dostępnym na stronie internetowej Assicurazioni Generali

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w w obligacje skarbowe i emitowane na szczelbu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój		Miara	Wpływ 2024 rok	Wpływ 2023 rok	Wyjaśnienie	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	488,42	613,34	Średnia ważona udziałami w portfelu intensywność emisji gazów cieplarnianych emitentów państwowych (emisje z zakresu 1, 2 i 3 / PKB mln EUR) Poziom pokrycia danymi: 100%	Generali dąży do osiągnięcia zerowej emisji netto dla portfela inwestycyjnego (w tym inwestycji w instrumenty skarbowe) do 2050 r Zgodnie z tym zobowiązaniem Grupa rozpoczęła śledzenie śladu węglowego swoich inwestycji w instrumenty skarbowe z zamiarem stopniowego uwzględniania tego czynnika w decyzjach inwestycyjnych. Emisja dwutlenku węgla emitentów państwowych jest również uwzględniana w ocenie profilu klimatycznego kraju, co przyczynia się do tworzenia ratingu ESG stosowanego w decyzjach inwestycyjnych Grupy i może prowadzić do wykluczenia z inwestycji Grupy w przypadku, gdy kraj zostanie zidentyfikowany jako opóźniony w realizacji celów ESG.
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba krajów, w których dokonano inwestycji, podlegających naruszeniom społecznym (liczba bezwzględna i względna podzielona przez wszystkie kraje, w których dokonano inwestycji), zgodnie z międzynarodowymi traktatami i konwencjami, zasadami Orga-	0,00%	0,00%	Liczba unikalnych emitentów państwowych w portfelu z problemem naruszeń społecznych, zgodnie z metodologią negatywnej selekcji Grupy Generali. Poziom pokrycia danymi: 100%	Negatywna selekcja (negative screening): Podejście Generali do wykluczenia instrumentów skarbowych obejmuje następujące kwestie: - Zgodność / wykluczenie oparte na normach: emitenci uznani jako nie stosujący się do międzynarodowych wytycznych i norm dotyczących prania pieniędzy, finansowania terroryzmu lub praktyk podatkowych: - emitenci przedstawiający bardzo poważne problemy środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem w odniesieniu do kwestii środowiskowych (wylesianie i zmiana klimatu); kwestie społeczne (bardzo poważne naruszenia praw człowieka, nierówność ekonomiczna i płci, kwestie wolnościowe) oraz zagadnienia związane z zarządzaniem (stabilność polityczna, korupcja, jakość regulacyjna) - Ponadto Grupa wyklucza ze swoich inwestycji kraje najbardziej opóźnione w realizacji celów ESG w

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w w obligacje skarbowe i emitowane na szczelbu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój		Miara	Wpływ 2024 rok	Wpływ 2023 rok	Wyjaśnienie	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
		nizacji Narodów Zjednoczo-nych oraz, w stosownych przy-padkach, prawem krajowym				oparcu o rating ESGPełny wgląd w podejście Grupy, zarządzanie i proces wykluczania można znaleźć w dokumencie Integracja Czynników Zrównoważonego Rozwoju w Działalności Inwestycyjnej i Aktywnej Własności (link)

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w NIERUCHOMOŚCI						
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój		Miara	Wpływ 2024 rok	Wpływ 2023 rok	Wyjaśnienie	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja na paliwa kopalne w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związanej z wydobywaniem, składowaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	0.00%	0.00%	Udział inwestycji według wartości rynkowej Poziom pokrycia danymi: 100.00%	Generali zobowiązało się do wdrożenia strategii ESG w inwestycjach w nieruchomości i wyznaczyło cel osiągnięcia zerowej emisji netto w portfelu inwestycyjnym Grupy do 2050 r., w tym w inwestycjach w nieruchomości. Ponadto na poziomie Grupy zostały wyznaczone pośrednie cele dekarbonizacji na rok 2024: dostosowanie co najmniej 30% wartości portfela nieruchomości do trajektorii globalnego ocieplenia o 1,5 °C, zgodnie z modelem CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor). Cel został osiągnięty na poziomie Grupy w 2024 roku.
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja na nieefektywne energetycznie nieruchomości	Udział inwestycji w nieefektywne energetycznie nieruchomości	100%	100%	Udział inwestycji według wartości rynkowej Poziom pokrycia danymi: 100.00%	Równolegle Grupa opracowała nową metodologię dostosowania portfela do celów NZAOA, definiując nowy cel na rok 2029: redukcja intensywności emisji dwutlenku węgla o -60% w porównaniu z poziomem bazowym z 2019 r. Aby uzyskać więcej szczegółów na temat nowego celu Grupy, zobacz https://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate . Poprzez Generali Real Estate, wyspecjalizowaną jednostkę w zarządzaniu nieruchomościami Grupa Generali wdraża określone ramy i działania w celu zarządzania głównymi negatywnymi skutkami, w tym przeprowadzając due dilligence w zakresie zrównoważonego rozwoju w przypadku przejęć i zbyć, rozwiązania analityki danych w celu gromadzenia danych dotyczących zrównoważonego rozwoju budynków, angażowanie najemców również poprzez proponowanie zielonych umów najmu i zobowiązanie do umowy na zieloną energię elektryczną. Aby uzyskać więcej informacji na temat metodologii i działań, zobacz (https://www.generalirealestate.com/regulatory/). W odniesieniu do PAI 17: portfel nieruchomości inwestowany jest w budynki komercyjne, stąd zerowe wartości. W odniesieniu do PAI 18: wyżej wymieniony cel, jakim jest dostosowanie portfela nieruchomości do trajektorii 1,5°C, jest ambitnym planem w perspektywie długoterminowej, który wymaga zrozumienia specyfiki każdego budynku w celu określenia specjalnego planu wdrożenia. W tym zakresie od 2022 r. określono plan poprawy poszczególnych właściwości w celu dostosowania ich do celu dekarbonizacji wyznaczonego na 2050 r. oraz do ambicji Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju. Obecnie taki plan odnosi się do znacznej części portfela nieruchomości na poziomie Grupy i zaowocuje szeregiem zaleceń, zarówno w odniesieniu do nakładów inwestycyjnych jak i kosztów utrzymania, w perspektywie krótkoterminowej (2025 r.), średnioterminowej (2030 r.) i długoterminowej (2050 r.). Proponowane działania mają na celu zmniejszenie emisji i poprawę efektywności energetycznej; Mogą one obejmować: remonty (o większym lub mniejszym zakresie), modernizację systemów, przyspieszenie nakładów inwestycyjnych na elektryfikację, wprowadzenie zmian operacyjnych (system zarządzania energią, BMS itp.), zmiany w miksie energetycznym i współpracę z najemcami. .

Tabela 2 - Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki związane ze środowiskiem

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w jednostkach, w KTÓRYCH DOKONANO INWESTYCJI					
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ZWIĄZANE ZE ŚRODOWISKIEM					
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2024 rok	Wpływ 2023 rok	Wyjaśnienie	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	30,81%	46,32%	Procent wartości rynkowej portfela narażony na emitentów nie posiadających celu redukcji emisji dwutlenku węgla zgodnego z porozumieniem paryskim. Poziom pokrycia danymi: 77,77%	Zaangażowanie Grupy w kwestie klimatyczne ma charakter zarówno długoterminowy, jak i perspektywiczny. Jako członek UN Net Zero Owner Alliance Grupa zobowiązuje się do przejścia swoich portfeli inwestycyjnych na zerową emisję gazów cieplarnianych netto do 2050 r., zgodnie z maksymalnym wzrostem temperatury o 1,5 stopnia Celsjusza powyżej temperatur przedindustrialnych. Dla portfela inwestycji korporacyjnych (kapitałowych i o stałym dochodzie) Grupa określiła pośredni cel redukcji emisji gazów cieplarnianych o 60% do roku 2029 (w porównaniu z poziomem bazowym z roku 2019). W tym kontekście zobowiązania przedsiębiorstw w zakresie dekarbonizacji są kluczowym elementem strategii dekarbonizacji: przedsiębiorstwa bez inicjatyw w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla nie przyczynią się do dekarbonizacji portfela, co jest szczególnie istotne w sektorach wysokoemisyjnych, takich jak usługi komunalne, energia lub materiały. Z tego powodu Grupa stopniowo wprowadza do struktury portfela i alokacji również rozważania związane z klimatem, aby ocenić odpowiednie sektory i emitentów w oparciu o ich ścieżkę dekarbonizacji. W szczególności cele klimatyczne firm są składnikiem ratingów ESG, stosowanych przez Grupę zarówno w przypadku selekcji negatywnej jak i pozytywnej. Ponadto, w zakresie aktywnej własności, Grupa Generali: i) wyznaczyła cele relacyjne w roku 2029 dla 20 spółek portfelowych, które reprezentują najwyższe emisje gazów cieplarnianych, aby wpłynąć na ich plan dojścia do zerowego netto do 2050 r. (ii) utrzymuje zasady głosowania zgodnie ze zobowiązaniem zerowego netto i korzysta z prawa głosu do mobilizowania spółek do działań, gdy nie osiągają zadowalających postępów w walce ze zmianami klimatu lub nie wspierają łagodzenia skutków zmian klimatu (iii) włącza się w instytucjonalne działania w ramach organizacji i stowarzyszeń, których Generali jest członkiem. Szczegółowe informacje znajdują się w Raporcie Aktywnej Własności Grupy Generali za rok 2024 2024 Group Active Ownership Report dostępnym na stronie internetowej Assicurazioni Generali

Tabela 3 - Dodatkowe wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka, zwalczania korupcji i przekupstwa

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym					
DODATKOWE WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA, ZWALCZANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWA					
Wskaźnik niekorzystnego skutku na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2024 rok	Wpływ 2023 rok	Wyjaśnienie	Podjęte działania i planowane działania oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	0,00%	0,00%	Procent wartości rynkowej portfela narażony na emitentów z siedzibą w jurysdykcjach znajdujących się na unijnej liście jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych. Poziom pokrycia danymi: 99,31%	Selekcja negatywna (negative screening) stosowana przez Grupę w odniesieniu do emitentów obligacji skarbowych obejmuje inwestycje w krajach uznanych za niestosujące się do międzynarodowych wytycznych i norm dotyczących prania pieniędzy, finansowania terroryzmu lub praktyk podatkowych. Kraje znajdujące się w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych do współpracy są wyłączone z nowych inwestycji, a wszelkie pozostałe ekspozycje utrzymywane są ewentualnie do terminu zapadalności (run-off portfolio). Pełny wgląd w podejście Grupy, zarządzanie i proces wykluczania można znaleźć w dokumencie „Integracja Czynników Zrównoważonego Rozwoju w Działalności Inwestycyjnej i Aktywnej Własności” na stronie internetowej Assicurazioni Generali

2.3 OPIS POLITYK MAJĄCYCH NA CELU OKREŚLENIE I PRIORYTETOWE TRAKTOWANIE GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Polityki mające na celu identyfikację i priorytetowe traktowanie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Zrównoważony rozwój jest podstawą strategii Generali. Grupa dąży do zapewnienia pozytywnego wpływu społecznego i środowiskowego na interesariuszy poprzez uwzględnienie zrównoważonego rozwoju w podstawowej działalności i procesach.

Aby zapewnić pełną realizację strategii zrównoważonego rozwoju, Grupa okresowo przeprowadza ocenę istotności w celu zidentyfikowania odpowiednich czynników zrównoważonego rozwoju, które mogą znacząco wpływać na tworzenie wartości przez Grupę (perspektywa finansowa) i/lub mogą mieć znaczący wpływ na ludzi lub środowisko (perspektywa wpływu). Zidentyfikowane czynniki zrównoważonego rozwoju są proponowane jako kluczowe czynniki napędowe dla działalności Grupy i strategii zrównoważonego rozwoju.

Inwestycje zakładów ubezpieczeń Grupy odgrywają kluczową rolę w kształtowaniu i wdrażaniu strategii Grupy, w tym konkretnych celów zrównoważonego rozwoju.

W tym zakresie Grupa:

- należyście uwzględnia i włącza do strategii inwestycyjnej odpowiednie czynniki zrównoważonego rozwoju⁷:
 - które zostały zidentyfikowane jako istotne dla strategii Grupy zgodnie z oceną poziomu istotności;
 - które mogą narazić Grupę na istotne ryzyko w kontekście zrównoważonego rozwoju⁸;
 - w odniesieniu do których Grupa zobowiązała się do zarządzania potencjalnymi negatywnymi skutkami wynikającymi z jej decyzji inwestycyjnych;
 - stymulując możliwości inwestycyjne poprzez integrację konkretnych celów w zakresie zrównoważonych inwestycji z celami i zadaniami finansowymi;
- zdefiniowano modele integracji wyżej wymienionych czynników zrównoważonego rozwoju z inwestycjami (zwane dalej „modelami”), które poprzez wdrożenie konkretnych metod włączania ESG umożliwiają zakładom ubezpieczeń Grupy zarządzanie powiązanymi głównymi niekorzystnymi skutkami (w przypadku priorytetowych wskaźników PAI należy zapoznać się z sekcją. 2.5).

Model został wewnętrznie sformalizowany poprzez System Zarządzania Generali (Generali System of Governance).

Ład korporacyjny

Grupa ustanowiła zintegrowane zarządzanie przenikające wszystkie poziomy organizacyjne w celu zapewnienia zdefiniowania, wdrożenia i monitorowania modelu.

- **Zarząd Grupy** zatwierdził:
 - w grudniu 2024r. Politykę Grupy Zrównoważonego Rozwoju, określającą model identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem i szansami związanymi z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego („czynniki ESG”) zgodnie z jej celem wspierania zrównoważonego rozwoju działalności gospodarczej i generowania wartości trwałej w czasie;
 - w kwietniu 2025 roku Politykę Grupy Zarządzania Inwestycjami, określającą zasady proaktywnego włączania czynników zrównoważonego rozwoju do procesu inwestycyjnego we wszystkich klasach aktywów, wspierającą przynoszenie zarówno zwrotów finansowych, jak i dobra społecznego.

⁷Włączenie czynników zrównoważonego rozwoju do procesu inwestycyjnego opiera się na różnych elementach, takich jak dostępność i jakość danych, badania i analizy ESG w celu informowania o procesie inwestycyjnym decyzji, wykorzystanie solidnych i w dużej mierze uznanych metod i instrumentów, oceny wpływu na profil ryzyka finansowego/zwrotu portfeli oraz mające zastosowanie przepisy referencyjne.

⁸ Art. 2 pkt 22 Rozp. „Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” oznacza zdarzenie lub warunek środowiskowy, społeczny lub związany z zarządzaniem, który w przypadku jego wystąpienia mógłby mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;

- **Prezes Grupy** zatwierdził zaktualizowane wytyczne dotyczące integracji zrównoważonego rozwoju z działalnością inwestycyjną i aktywną własnością Grupy, formalizując Model (wszystkie podejścia metodologiczne, cele i zadania związane z integracją zrównoważonego rozwoju z inwestycjami) określony przez **Dyrektora Naczelnego**.
- **Komitet ds. Odpowiedzialnych Inwestycji** Grupy (Dyrektor ds. Inwestycji Grupy, Dyrektor ds. Ryzyka Grupy, Dyrektor ds. Zrównoważonego Rozwoju Grupy, Dyrektor Finansowy Grupy), utworzony na poziomie Centrali Grupy, pełni rolę doradcą wobec Dyrektora Naczelnego w zakresie decyzji dotyczących wytycznych, celów i zadań związanych z Modelem i nadzorowania jego wdrażania.
- **Dyrektor Inwestycyjny Grupy** jest odpowiedzialny za wdrażanie Modelu zgodnie z celami i zadaniami określonymi przez Dyrektora Naczelnego oraz za jego nadzór.
- Na poziomie podmiotu prawnego każdy **lokalny Dyrektor Inwestycyjny** jest odpowiedzialny za wdrożenie modelu i jego transpozycję do umów zarządzania inwestycjami z desygnowanymi zarządzającymi aktywami.

Model inwestycji środków własnych :

Model zarządzania głównymi niekorzystnymi skutkami związanymi z inwestycjami bezpośrednimi przewiduje następujące metody, które mają być stosowane odrębnie lub w połączeniu, w oparciu o różne zarządzane portfele i klasy aktywów:

1. Selekcja negatywna (negative screening);
 2. Selekcja pozytywna (positive screening);
 3. Uwzględnienie ESG;
 4. Zrównoważone inwestycje;
 5. Aktywna własność (głosowanie przez pełnomocnika i zaangażowanie).
1. Grupa identyfikuje i ogranicza główne negatywne skutki przede wszystkim poprzez stosowanie selekcji negatywnej. Selekcja negatywna ma na celu wykluczenie z uniwersum inwestycyjnego Grupy emitentów (zarówno korporacyjnych, jak i skarbowych) o złych praktykach w zakresie zrównoważonego rozwoju lub niezgodnych z oczekiwaniami i preferencjami Grupy odnośnie zrównoważonego rozwoju, które mogłyby potencjalnie wpłynąć na ich długoterminowe wyniki finansowe i/lub narażać Grupę na większe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i reputacją. Ponadto wykluczenie określonych działań/sektorów/emitentów, które mają negatywny wpływ na środowisko i społeczeństwo, pozwala Grupie na zmniejszenie i złagodzenie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Metoda polegająca na selekcji negatywnej przewiduje następujące rodzaje wykluczenia:

- wykluczenie kontrowersji w odniesieniu do emitentów korporacyjnych i państwowych, które uwzględnia wagę kontrowersji oraz ich wpływ na społeczeństwo i środowisko;
- wykluczenie maruderów⁹ ESG w odniesieniu do emitentów korporacyjnych i państwowych, przy wykorzystaniu ratingu ESG przyznanego emitentowi na podstawie odpowiednich wskaźników ESG, w tym wszelkich mających zastosowanie wskaźników negatywnego wpływu;
- sektorowe i kontrowersyjne wyłączenie działalności dla emitentów korporacyjnych, w szczególności
 - wykluczenie sektora węgla energetycznego;
 - wykluczenie podmiotów zajmujących się eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu (zarówno konwencjonalnych, jak i niekonwencjonalnych);
 - wykluczenie broni niekonwencjonalnej.

. Grupa określiła następujące metody, jako dodatkowe warstwy łagodzące główne niekorzystne skutki:

2. Selekcja pozytywna: zastosowanie filtrów do całego spektrum papierów wartościowych, emitentów, inwestycji, sektorów lub innych instrumentów finansowych pozwala Grupie inwestować w emitentów lub projekty wybrane również ze względu na ich pozytywne wyniki w zakresie ESG w¹⁰ odniesieniu do firm o podobnym profilu w różnych przekrojach (np. przemysł, sektor, geografia, regiony, działalność biznesowa i praktyki, produkty i usługi itp.) z metodą najlepszą w swojej klasie, najlepszą

⁹Emitenci osiągający gorsze wyniki w porównaniu z innymi podmiotami z ich sektora (w przypadku emitentów korporacyjnych) lub krajów (w przypadku emitentów skarbowych).

¹⁰Oceniane na podstawie ocen ESG (jeden lub więcej, wewnętrznych lub od zewnętrznych dostawców ESG).

ogólnie i/lub najlepszą pod względem wysiłku wynikającego z analizy ESG.

3. Uwzględnienie ESG: wyraźne i systematyczne uwzględnianie istotnych czynników zrównoważonego rozwoju (poprzez wykorzystanie jakościowych i ilościowych informacji ESG) w analizach i decyzjach inwestycyjnych pozwala Grupie lepiej zarządzać ryzykiem, poprawiać zwroty z inwestycji i łagodzić główny negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju;
4. Zrównoważone inwestycje: określenie konkretnych strategii inwestycyjnych dla różnych klas aktywów, co ma na celu wspieranie inwestycji o cechach zrównoważonego rozwoju i pozwala Grupie tworzyć długoterminową wartość dla całego społeczeństwa;
5. Aktywna własność (głosowanie i zaangażowanie): w związku z tym, że decyzje podejmowane na walnych zgromadzeniach spółek, w których dokonano inwestycji, mają ogromne znaczenie dla realizacji ich długoterminowych strategii, Grupa przyjmuje zasady i kryteria, w tym uwzględnienie istotnych czynników zrównoważonego rozwoju i ryzyka, przy określaniu decyzji dotyczących głosowania zgodnych z interesem Grupy i jej klientów. Szerzej z polityką zaangażowania można się zapoznać w sekcji 2.4

Ponadto, model inwestycyjny Grupy przewiduje lokowanie środków także w ramach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wewnętrzne (funkcjonujące w ramach Grupy Generali) lub zewnętrzne podmioty zarządzające aktywami (tj. inwestycje pośrednie).

W przypadku tych inwestycji Grupa określiła zestaw kryteriów oceny ESG (zarówno dla inwestycji w spółki giełdowe, instrumenty dłużne oraz funduszy inwestujących w instrumenty nienotowane/dług prywatny oraz akcje i udziały) w celu oceny strategii ESG podmiotów zarządzających aktywami oraz dostosowania się do niektórych zobowiązań podjętych przez Grupę, takich jak ograniczenia dotyczące węgla energetycznego, znaczące kontrowersje i broń niekonwencjonalna, przejrzystość i zaangażowanie w walkę ze zmianami klimatu.

Co więcej, stały dialog z podmiotami zarządzającymi aktywami, w których fundusze inwestuje Grupa, jest kluczowym elementem, który pozwala promować jej potrzeby w zakresie integracji zrównoważonego rozwoju, zwłaszcza gdy ocena polityki podmiotów zarządzających aktywami identyfikuje pewne kwestie, które choć nie stanowią powodu dezinvestycji, mogą stanowić obszary wymagające poprawy.

Więcej informacji zawierają Wytyczne Grupy dotyczące integracji czynników zrównoważonego rozwoju w działalności inwestycyjnej i aktywnej własności (Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership Group Guideline). ([link](#))

Inwestycje w nieruchomości (zarówno bezpośrednie, jak i pośrednie) są realizowane przez wyspecjalizowanego zarządzającego aktywami nieruchomości Grupy, który bierze udział w następujących inicjatywach mających na celu ograniczenie/wyeliminowanie potencjalnego negatywnego wpływu inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju:

1. Kontrola kontrahentów: uwzględnienie kontrowersji i/lub sektorów działalności jako istotnych w ocenie ESG; kontrola ta dotyczy kontrahentów zdefiniowanych jako kupujący, sprzedający lub współinwestorzy i ma zastosowanie także do najemców.
2. Due diligence w zakresie zrównoważonego rozwoju: nabycia przechodzą due diligence środowiskowe/ w zakresie zrównoważonego rozwoju (SDD) w celu zmierzenia ważnego obciążenia każdego budynku¹¹. Wyniki tych kontroli są włączone w due diligence w celach informacyjnych i do uwzględnienia wraz z innymi czynnikami w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.
3. Analiza danych: wdrożenie projektu analizy danych obejmującego 11 krajów europejskich. Istniejące dane dotyczące zużycia mediów są gromadzone i scentralizowane na platformie cyfrowej, która automatycznie oblicza emisje CO₂ i monitoruje ich zmiany.
4. Zielone Dzierżawy: propozycja nowej „Standardowej Zielonej Klauzuli Dzierżawy”, za każdym razem, gdy dzierżawa z najemcą jest (re)negocjowana. Klauzula ta pozwala na uzyskanie co najmniej regularnego zużycia mediów najemców, jak też zwiększone zaangażowanie w kwestie środowiskowe dzięki czemu można podjąć działania mające na celu poprawę zarządzania, budynków i emisji CO₂.

¹¹Badane kategorie: energia, woda, odpady, materiały, użytkowanie gruntów i ekologia, zanieczyszczenie, transport, zdrowie i dobre samopoczucie, zarządzanie.

5. Analiza ryzyka fizycznego: analiza wpływu portfela w celu geolokalizacji aktywów i mapowania zagrożeń fizycznych związanych z globalnym ociepleniem, zgodnie z zaleceniami TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)¹² oraz taksonomią Unii Europejskiej.
6. Przejście na gospodarkę niskoemisyjną: redukcja emisji portfeli oraz - szerzej - przejście na gospodarkę niskoemisyjną również poprzez konkretny plan inwestycyjny.

Model dla portfeli produktów ubezpieczeniowych powiązanych z inwestycjami

Integracja czynników zrównoważonego rozwoju dla portfeli inwestycyjnych stanowiących pokrycie produktów ubezpieczeniowych powiązanych z inwestycjami jest ściśle uzależniona od kilku czynników, takich jak preferencje dotyczące zrównoważonego rozwoju posiadaczy polis, model dystrybucji, specyficzne cechy lokalnego rynku.

Niemniej jednak, biorąc pod uwagę ciągłą ewolucję przepisów, praktyk rynkowych i biznesowych oraz niezależnie od cech zrównoważonego rozwoju referencyjnego produktu ubezpieczeniowego, Grupa definiuje i aktualizuje minimalne wymogi ESG dotyczące wyboru aktywów stanowiących pokrycie produktu ubezpieczeniowego powiązanego z inwestycjami. w celu zapewnienia posiadaczom polis minimalnego poziomu zabezpieczenia i ochrony w odniesieniu do ryzyka zrównoważonego rozwoju oraz zminimalizowania ryzyka reputacyjnego dla Grupy.

Aby uzyskać więcej informacji, zapoznaj się z wytycznymi Grupy „Integracja zrównoważonego rozwoju w inwestycjach i aktywna własność” (Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership) dostępnymi na stronie <https://www.generali.com/it/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments>

Zmiany klimatyczne

Zmiana klimatu jest tematem o kluczowym znaczeniu dla Grupy, zarówno pod względem możliwego negatywnego wpływu wskutek wyborów inwestycyjnych, jak i pod względem ryzyka zmian klimatycznych, na jakie narażone są nasze inwestycje.

Grupa jest zaangażowana w promowanie przejścia na gospodarkę niskoemisyjną, włączanie wymiaru społecznego do strategii klimatycznej oraz ujawnianie zagrożeń i szans związanych ze zmianami klimatu.

W tym kontekście Strategia Grupy w sprawie zmian klimatycznych definiuje decyzje i działania podejmowane przez Grupę w celu promowania sprawiedliwego i społecznie uzasadnionego przejścia do gospodarki o zerowej emisji netto zarówno jako emitent, właściciel aktywów, jak i ubezpieczyciel.

Grupa zobowiązuje się do przekształcenia swoich portfeli inwestycyjnych na zerową emisję gazów cieplarnianych netto do 2050r., zgodnie z maksymalnym wzrostem temperatury o 1,5 stopnia Celsjusza powyżej temperatur przedindustrialnych, z uwzględnieniem najlepszej dostępnej wiedzy naukowej i regularnego składania sprawozdań z postępów, w tym ustalania celów pośrednich co pięć lat zgodnie z art. 4.9 Porozumienia Paryskiego.

W celu realizacji zobowiązań dotyczących zmian klimatu, Grupa określiła i wdrożyła w swojej strategii inwestycyjnej i decyzjach inwestycyjnych kombinację opisanych powyżej metod. W szczególności są to:

Inwestycje bezpośrednie:

- Selekcja negatywna (negative screening): określenie ograniczeń inwestycyjnych (lub stopniowe wycofywanie się) z działalności/sektorów/emitentów, które mają negatywny wpływ na zmiany klimatu;
- Pozytywna selekcja /integracja ESG: stopniowe wprowadzanie do konstrukcji portfeli i alokacji również aspektów związanych z klimatem w celu oceny odpowiednich sektorów i emitentów w oparciu o ich ścieżkę dekarbonizacji;
- Zrównoważone inwestycje: ustalanie dedykowanych programów inwestycyjnych, w różnych klasach aktywów, w celu finansowania firm i projektów o jasnych celach środowiskowych i społecznych.
- Aktywna własność:
 - ustalenie celów zaangażowania dla spółek portfelowych, które reprezentują najwyższe emisje CO₂, aby wpłynąć na ich plan przejścia na zero netto do 2050 r.;
 - dostosowanie zasad głosowania w Grupie do zobowiązania zero netto i wykorzystanie głosów do mobilizacji przedsiębiorstw do działań, gdy nie osiągają zadowalających postępów w zakresie przeciwdziałania zmianom

¹²TCFD opracowało modele, aby pomóc spółkom publicznym i innym organizacjom w skuteczniejszym ujawnianiu ryzyk i możliwości związanych z klimatem poprzez ich istniejące procesy raportowania.

klimatu lub wspierania łagodzenia skutków zmian klimatu.

W przypadku inwestycji pośrednich: określenie i okresowa aktualizacja kryteriów ESG dotyczących wyboru i monitorowania podmiotów zarządzających aktywami/ funduszami, które uwzględniają odpowiednie cele związane z klimatem w swojej strategii inwestycyjnej oraz zapewniają odpowiedni poziom przejrzystości i ujawniania informacji.

Dodatkowe główne wskaźniki negatywnych skutków

W odniesieniu do dwóch dodatkowych głównych wskaźników negatywnych skutków wymaganych w Rozporządzeniu UE 2019/2088, Grupa wybrała te wskaźniki, które są najbardziej dostosowane do czynników zrównoważonego rozwoju istotnych dla jej inwestycji (w związku z tym zarządzane za pomocą opisanych powyżej metod włączania ESG), biorąc również pod uwagę dostępność danych. Jako wynik tej oceny Grupa wybrała dwa następujące wskaźniki:

- Tabela 2 - Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu oraz inne wskaźniki środowiskowe (wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w przedsiębiorstwa, w których dokonano inwestycji): N.4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla
- Tabela 3 - Dodatkowe wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka, zwalczania korupcji i przekupstwa (wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i emitentów ponadnarodowych): N. 22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy

Źródła danych, zakres i ogólne ograniczenia ujawnionych danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków

Do celów niniejszego ujawnienia, a w szczególności obliczenia danych liczbowych PAI, Grupa Generali dołożyła wszelkich starań, aby wyliczyć i zaraportować wartości dla każdego wskaźnika. Grupa opracowała rozwiązanie raportowe, które spełnia, zgodnie z najlepszym zrozumieniem, wymagania wyrażone obecnie w przepisach, biorąc pod uwagę napotkane ograniczenia, takie jak dostępność danych, ich jakość oraz kwestia interpretacji przepisów, a także poleganie na niezależnych zewnętrznych dostawcach zarówno pod względem danych, jak i rozwiązań raportowych. W roku 2025 oraz w latach kolejnych Grupa Generali planuje ulepszyć sprawozdawczość, współpracując również z dostawcami danych w celu zwiększenia pokrycia danymi i dalszego rozwijania stosowanej metodologii, zgodnie z wytycznymi rozporządzenia, aby zapewnić najlepszy obraz narażenia portfela na niekorzystne skutki.

Źródła danych

Generali wykorzystuje głównie niezależnych zewnętrznych dostawców danych do obliczania PAI ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu. W szczególności:

- w przypadku PAI dot. inwestycji korporacyjnych i skarbowych: Generali stosuje kombinację różnych rozwiązań opierając się na źródłach zewnętrznych i wewnętrznych:
 - do pozyskiwania składu portfela inwestycyjnego: jeśli chodzi o inwestycje bezpośrednie, używane są dane wewnętrzne. Jeśli chodzi o inwestycje pośrednie (np. fundusze inwestycyjne), jeśli są dostępne w podejściu look-through, używane są dane wewnętrzne. Jeśli nie są dostępne wewnętrznie, skład portfela jest pozyskiwany przez Morningstar
 - dane ESG są uzyskiwane od MSCI
 - ponadto, w odniesieniu do funduszy, w celu zmaksymalizowania zakresu obliczeń PAI, Generali korzysta również z danych europejskiego szablonu ESG (EET) gromadzonych przez Morningstar.
- 6. dla PAI, dla których istnieje precyzyjne powiązanie z selekcją negatywną (PAI 10 – 14 – 16) stosowane jest analogiczne podejście jak dla innych wskaźników za wyjątkiem dwóch różnic:
 - Emitenci (korporacyjni lub skarbowi) są oznaczani flagą na podstawie dowodów i ocen wewnętrznych przeprowadzonych w ramach procesu selekcji negatywnej Grupy
 - Szablony EET nie są jeszcze wykorzystywane jako źródło, ponieważ trwają dodatkowe analizy odnośnie jakości danych i metodologii stosowanych przez Zarządzających Aktywami w ich szablony EET.
- 7. W przypadku PAI w odniesieniu do nieruchomości: Generali opiera się na PAI zebranych i obliczonych przez Generali Real Estate w imieniu zakładów ubezpieczeń.

Grupa regularnie współpracuje z zewnętrznymi dostawcami i innymi zainteresowanymi stronami, aby pogłębić wiedzę na temat wymogów regulacyjnych i zasugerować ulepszenia w metodzie. Niemniej polega na interpretacji regulacyjnej zewnętrz-

nego dostawcy, jeśli chodzi o szczegóły techniczne, takie jak zastosowanie formuł do obliczeń PAI i wykorzystanie szacunków w zbiorze danych. Generali polegało również na dostępności danych publikowanych przez spółki i gromadzonych przez dostawcę danych. W niektórych przypadkach firmy nie ujawniają powszechnie informacji wymaganych do obliczenia PAI (lub dostawca danych nie udostępnia za pośrednictwem swojej platformy sprawozdawczej), co może prowadzić do tego, że niektóre PAI mają niskie pokrycie portfela. W takich przypadkach naszym celem jest dalsze zrozumienie tego zjawiska i zachęcenie dostawcy danych do zwiększenia zakresu, tam gdzie to możliwe.

2.4 ZASADY DOTYCZĄCE ZAANGAŻOWANIA

Podsumowanie polityki zaangażowania

Jako długoterminowy inwestor instytucjonalny i właściciel aktywów z obowiązkiem powierniczym, każda firma ubezpieczeniowa Grupy, zgodnie z zasadami Grupy, włącza aktywną własność do swojego Modelu, uznając ją za przyczyniającą się do ograniczania ryzyka długoterminowego i tworzenia wartości dla klientów i akcjonariuszy.

Angażując spółki, w które dokonano inwestycji i wykonując prawa głosu, Grupa dąży do wpływania na zachowania biznesowe spółek, w których dokonano inwestycji oraz wpływania na odpowiedzialność za czynniki zrównoważonego rozwoju, w konsekwencji ograniczając ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, na które Grupa jest narażona oraz zarządzając głównymi negatywnymi skutkami czynników zrównoważonego rozwoju wynikającymi z jej strategii inwestycyjnej.

Jeśli chodzi o głosowanie przez pełnomocników, Grupa uważa, że decyzje podejmowane na walnych zgromadzeniach spółek, w których dokonano inwestycji, mają ogromne znaczenie dla realizacji długoterminowych strategii spółek. Grupa przyjmuje zasady i kryteria, w tym uwzględnianie istotnych czynników zrównoważonego rozwoju i ryzyka, przy określaniu decyzji dotyczących głosowania zgodnych z interesem Grupy i jej klientów.

W odniesieniu do zaangażowania poprzez dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, Grupa zamierza: (i) uzyskać więcej informacji na temat praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także ogólnej strategii, zarządzania i problemów spółek, w które dokonano inwestycji; (ii) zachęcać do poprawy/zwiększenia praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju i/lub poziomu ujawniania informacji; (iii) wywierać wpływ na spółki, w które dokonano inwestycji, dążąc do poprawy ich ogólnych praktyk biznesowych, w tym praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju i wyników, w celu obniżenia ryzyka w zakresie zrównoważonego rozwoju i ostatecznie poprawy ich długoterminowej rentowności; (iv) podejmować lepsze decyzje inwestycyjne w kontekście zarządzania aktywami w ramach inwestycji Grupy.

Modele Aktywnej Własności Grupy zostały opracowane zgodnie z obowiązkami wprowadzonymi dyrektywą w sprawie praw akcjonariuszy II w odniesieniu do polityki zaangażowania inwestorów instytucjonalnych (art. 3g dyrektywy (UE) 2017/828 zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE) i należyście uwzględniają najlepsze praktyki wynikające ze standardów międzynarodowych, do których Grupa się stosuje. Ponadto nasze modele dotyczące aktywnej własności zostały opracowane również w celu jak najlepszego śledzenia głównych niekorzystnych wskaźników zgodnie z rozporządzeniem w sprawie SFDR oraz w celu przewidywania procedur eskalacji.

Wskaźniki negatywnego wpływu uwzględnione w polityce zaangażowania

Obowiązkowe	Temat PAI	Wskaźnik PAI	Zasady głosowania ¹³	Modele zaangażowania	Temat zaangażowania
Tak	Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)	Zaangażowanie związane ze Strategią Grupy i zobowiązaniami / Zaangażowanie w zarządzanie portfelem	Dekarbonizacja portfela/ selekcja negatywna
Tak	Emisje gazów cieplarnianych	Ślad węglowy	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		
Tak	Emisje gazów cieplarnianych	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych jednostki przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		
Tak	Emisje gazów cieplarnianych	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		Polityka w zakresie ropy naftowej i gazu
Tak	Emisje gazów cieplarnianych	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii nieodnawialnej	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		
Tak	Emisje gazów cieplarnianych	6. Intensywność zużycia energii na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		
Tak	Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		Bioróżnorodność
Tak	Woda	Emisje do wody	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		
Tak	Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)		

¹³Wytyczne Grupy "Integracja zrównoważonego rozwoju w inwestycjach i aktywna własność" - Integration of Sustainability into Investment and Active Ownership Group Guideline.

Obowiązkowe	Temat PAI	Wskaźnik PAI	Zasady głosowania ¹³	Modele zaangażowania	Temat zaangażowania
Tak	Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenie zasad inicjatywy UN Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	1.8 (Czynniki społeczne i zagrożenia)	Zaangażowanie związane z zarządzaniem portfelem	Selekcja negatywna
Tak	Kwestie społeczne i pracownicze	11. Brak procesów i mechanizmów służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	1.8 (Czynniki społeczne i zagrożenia)		
Tak	Kwestie społeczne i pracownicze	12. Nieskorygowana luka płacowa między mężczyznami i kobietami	1.8.1 (Różnorodność, równość i integracja)	Zaangażowanie związane ze Strategią Grupy i zobowiązaniami	(Płeć) Różnorodność, Równość i integracja
Tak	Kwestie społeczne i pracownicze	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	1.8.1 (Różnorodność, równość i integracja)		
Tak	Kwestie społeczne i pracownicze	14. Ekspozycja z tytułu kontrolowanych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	1.8 (Czynniki społeczne i zagrożenia)	Zaangażowanie związane z zarządzaniem portfelem	Selekcja negatywna
Nie	Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	1.7 (Czynniki środowiskowe i zagrożenia)	Zaangażowanie związane ze Strategią Grupy i zobowiązaniami oraz Zaangażowanie związane z zarządzaniem portfelem	Dekarbonizacja portfela/ selekcja negatywna
Nie	Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY	NIE DOTYCZY

Do realizacji swoich celów Grupa stosuje następujące rodzaje zaangażowania:

- Zaangażowanie związane z zarządzaniem portfelem: celem jest zaangażowanie konkretnych firm o słabych wynikach w zakresie zrównoważonego rozwoju, które mimo to wykazują potencjał w kierunku bardziej zrównoważonego postępowania biznesowego. W szczególności zaangażowanie to koncentruje się na spółkach, w których Grupa ma długoterminowy interes finansowy, ale stanowiących istotne, szczególne ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;
- Zaangażowanie związane z głosowaniem przez pełnomocników: celem jest stymulowanie spółek, w których dokonano inwestycji, do poprawy zarządzania nimi, a także ich praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju poprzez dialog ze spółkami na temat głosów oddanych w ramach wykonywania praw głosu w stosunku do nich;
- Zaangażowanie związane ze Strategią Grupy i zobowiązaniami: celem jest zaangażowanie określonych spółek w oparciu o strategiczne względy Grupy (tj. Strategia Biznesowa, Strategia Zrównoważonego Rozwoju, Strategia Zrównoważonych Inwestycji) i istniejące zobowiązania zewnętrzne (np. inicjatywa UN Global Compact) lub lokalne kodeksy zarządzania, do których Grupa dobrowolnie się stosuje.

Procedura eskalacji

W przypadku braku redukcji głównych negatywnych skutków w ciągu dwóch kolejnych okresów sprawozdawczych, Grupa Generali może: a) wprowadzić procedury eskalacji przewidziane już w naszych zasadach aktywnej własności; b) zmienić zasady aktywnej własności, aby zaostrzyć zaangażowanie lub sposób głosowania albo przewidzieć dodatkowe procedury eskalacji (np. głosowanie przeciwko wynagrodzeniu kadry zarządzającej lub przeciwko zatwierdzeniu sprawozdania finansowego).

W odniesieniu do procedur eskalacji, zgodnie z przyjętymi zasadami głosowania, gdy Grupa nie widzi postępów pomimo trwającego zaangażowania lub spółki nie reagują wystarczająco na kwestie, które zdaniem Grupy przyczyniają się do długoterminowego tworzenia wartości lub gdy plan naprawczy spółki, w której dokonano inwestycji, wydaje się słaby, Grupa może zasygnalizować przedsiębiorstwu swoje rozczarowanie, głosując przeciwko odpowiednim propozycjom dotyczącym zarządzania bezpośrednio odnoszącym się do przedmiotowego problemu i/lub pośrednio wyrażając sprzeciw (np. głosując przeciwko udzielaniu absolutorium zarządowi na rynkach, na których jest to możliwe, wstrzymując poparcie dla ponownego wyboru odpowiedzialnych członków organów zarządzających, sprzeciwiając się wynagrodzeniu kadry zarządzającej, które nie ma związku z celami zrównoważonego rozwoju, które Grupa popiera w swoim zaangażowaniu). Dalsze przykłady procedur eskalacji w praktykach głosowania obejmują głosowanie przeciwko odpowiedzialnym członkom zarządu w sytuacjach poważnych lub systematycznych naruszeń lub braku procesów i mechanizmów zgodności w odniesieniu do czynników środowiskowych (w tym łagodzenia zmiany klimatu i adaptacji) oraz czynników społecznych (w tym sytuacji nieodpowiednich warunków zatrudnienia, pracy i praktyk płacowych).

2.5 ODNIESIENIA DO NORM MIĘDZYNARODOWYCH

Aby potwierdzić swoje wieloletnie zaangażowanie w zrównoważony rozwój, Grupa Generali dołączyła do kilku inicjatyw, takich jak United Nations Global Compact w 2007 r., PRI (Principles for Responsible Investment¹⁴) w 2011 r. i poparła Porozumienie Paryskie (2015).

Niniejszy paragraf przedstawia konkretny związek między priorytetowymi wskaźnikami PAI a głównymi zobowiązaniami i uznanymi międzynarodowymi standardami, których Grupa przestrzega.

Porozumienie Paryskie

Odniesienie do PAI: PAI 1 do 5

Źródła danych do obliczania PAI: MSCI, Morningstar

Metodologia i wykorzystane dane

Zmiany klimatyczne są jednym z najważniejszych wyzwań stojących przed globalnym społeczeństwem. Jeśli chodzi o zrównoważony rozwój w szerokim znaczeniu, walka ze zmianami klimatu jest jednym naszych moralnych obowiązków na rzecz bardziej zrównoważonej przyszłości i naszych obowiązków w zakresie zarządzania ryzykiem wobec naszych interesariuszy.

Jako członek Net Zero Asset Owner Alliance Generali wspiera cel Porozumienia Paryskiego i zobowiązuje się do przejścia w swoich portfeli inwestycyjnych na zerową emisję CO₂ netto do 2050 r., w celu ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5°C. W 2022 roku Grupa zaktualizowała swoją Strategię dot. Zmian Klimatu, koncentrując się na bardziej rygorystycznych kryteriach wykluczenia działań szkodliwych dla klimatu (głównie węgla energetycznego) oraz na zwiększeniu ambicji w zakresie finansowania działań oferujących rozwiązania w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych. Istniejące ograniczenia dotyczące piasków bitumicznych zostały również zintegrowane z ograniczeniami dotyczącymi innych węglowodorów wydobywanych poprzez szczelinowanie i wydobywanie w Arktyce, szczególnie wrażliwym obszarze pod względem różnorodności biologicznej.

Zaangażowanie Grupy w walkę ze zmianami klimatu wyraża się w kilku strategiach inwestycyjnych związanych z:

1. wykluczeniem z inwestycji działań szkodliwych dla klimatu, takich jak węgiel energetyczny i niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz, w tym zobowiązanie do wycofania się z węgla energetycznego w portfelu inwestycyjnym do 2030 r. dla krajów OECD i 2040 r. dla krajów nienależących do OECD.
2. zobowiązaniem do dekarbonizacji inwestycji, poprzez pośredni cel dekarbonizacji dla roku 2029 wynoszący -60% dla portfela korporacyjnego. Cele dekarbonizacji zostały określone na podstawie dowodów naukowych (scenariusze IPCC).
3. inwestycją w działania, które są motorem zmian, w tym cel 12mld Euro nowych inwestycji w rozwiązania klimatyczne do końca 2027 r.

Jeśli chodzi o źródło danych, MSCI jest obecnie dostawcą usług w zakresie obliczania i publikowania PAI. MSCI jest również obecnie głównym dostawcą danych wykorzystywanych przez Grupę do wdrażania wyżej wymienionych strategii (np. dane dotyczące emisji dwutlenku węgla, informacje dotyczące zaangażowania emitenta w węgiel, takie jak % przychodów z węgla energetycznego, % wytwarzania energii z węgla). Dodatkową ocenę wewnętrzną, wykorzystującą wewnętrzne badania ESG, przeprowadza się w oparciu o istotność emitenta dla portfela inwestycyjnego.

Należy zauważyć, że na dzień dzisiejszy cele dekarbonizacji Grupy w portfelu korporacyjnym dla roku 2029 są stosowane tylko w zakresie 1 i 2, podczas gdy PAI 1, 2 i 3 obejmują również zakres 3. Grupa Generali pracuje nad wyjaśnieniem kwestii metodologicznych związanych z zakresem 3, a także zagadnień jakości danych, dostępnością danych od dostawców danych i spólek, w które dokonano inwestycji oraz poprawą metod wyznaczania celów w zakresie 3.

Aby dowiedzieć się więcej:

- w sprawie metodologii, strategii i celów dotyczących zmian klimatu: Group Technical Note on Climate Change Grupy Generali.
- w sprawie źródeł danych na potrzeby obliczania PAI i związanego z nimi zakresu, w tym wszelkich potencjalnych ograniczeń: zob. punkt temu poświęcony w niniejszym dokumencie.

¹⁴Wytyczne PRI zostały wykorzystane jako standard odniesienia dla definicji struktury grupy.

United Nations Global Compact

Odniesienie PAI: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Źródło danych do obliczania PAI: MSCI, Morningstar, ocena wewnętrzna

Zastosowana metodologia i dane:

Niektórzy emitenci mogą być odpowiedzialni za poważne naruszenia popełnione wobec środowiska, społeczności lub własnych pracowników, niszcząc w ten sposób kapitał ludzki, swoją zasadność działania i zdolność do tworzenia wartości w perspektywie długoterminowej. W obliczu tych zagrożeń Generali zastosowało metodę selekcji negatywnej mającą na celu wykluczenie z uniwersum inwestycyjnego emitentów (zarówno korporacyjnych, jak i państwowych) zaangażowanych w poważne kontrowersje związane między innymi:

- w odniesieniu do emitentów korporacyjnych - naruszeniami inicjatywy ONZ Global Compact, wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, deklaracji praw człowieka ONZ, deklaracji MOP dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy;
- w przypadku emitentów długu państwowego, z kryteriami obejmującymi i) poszanowanie praw politycznych i wolności obywatelskich, ii) poziom korupcji w kraju, iii) poziom współpracy w globalnej walce z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu, iv) poziom wkładu w wyłясianie oraz zmiany klimatyczne.

Jeśli chodzi o źródła danych, MSCI jest obecnie głównym dostawcą wykorzystywanym przez Generali do identyfikacji emitentów zaangażowanych w takie kontrowersje. Dodatkowe oceny wewnętrzne, wykorzystującą wewnętrzne badania ESG, przeprowadza się w oparciu o istotność emitenta dla portfela inwestycyjnego.

Aby dowiedzieć się więcej:

- w sprawie metodologii i strategii: zob. Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership Group Guideline Grupy Generali.
- w sprawie źródeł danych na potrzeby obliczania PAI i związanego z nimi zakresu, w tym wszelkich potencjalnych ograniczeń: zob. punkt temu poświęcony w niniejszym dokumencie.

Międzynarodowe traktaty o kontrowersyjnej broni

Odniesienie do PAI: PAI 14

Źródło danych do obliczania PAI: MSCI, Morningstar, ocena wewnętrzna

Zastosowana metodologia i dane:

Grupa wyklucza ze swoich inwestycji emitentów, którzy są bezpośrednio zaangażowani w zbrojenia i broń, które naruszają podstawowe zasady humanitarne poprzez ich normalne użycie (bomby kasetowe, miny lądowe, broń biologiczna i chemiczna, broń ze zubożonym uranem i broń jądrową z naruszeniem Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej).

Wyłączenie jest zgodne ze zobowiązaniami Grupy i umowami międzynarodowymi (takimi jak konwencja ottawska, konwencja z Oslo i traktat o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej), a także odpowiednimi przepisami lokalnymi (ustawa włoska nr 220/2021).

Selekcję przeprowadza się przy użyciu MSCI jako głównego dostawcy danych. W razie potrzeby dane MSCI można uzupełnić innymi dostępnymi źródłami (np. specjalistycznymi stronami internetowymi lub dokumentami badawczymi organizacji pozarządowych).

Aby dowiedzieć się więcej:

- w sprawie metodologii i strategii: zob. Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership Group Guideline Grupy Generali.
- w sprawie źródeł danych na potrzeby obliczania PAI i związanego z nimi zakresu, w tym wszelkich potencjalnych ograniczeń: zob. punkt temu poświęcony w niniejszym dokumencie.

2.6 PORÓWNANIE HISTORYCZNE

Porównanie PAI za lata 2023 i 2024 r. przedstawiono w tabelach w sekcji 2.2. W celu ułatwienia porównania historycznego, poniżej zostały zaprezentowane główne zmiany w raportowaniu PAI między 2023 a 2024 rokiem.

Zakres

W 2024 r. Grupa wzmocniła podejście do raportowania PAI pośrednich inwestycji, poprzez (i) dodanie do zakresu sprawozdania SFDR PAI portfeli gdzie ryzyko lokat ponosi ubezpieczający (ii) zwiększenie pokrycia funduszy w portfelu środków własnych poprzez wykorzystanie zarówno danych wewnętrznych, jak i zewnętrznych dostawców (Morningstar) dla danych EET i danych składowych funduszy. Dla porównania, zakres w 2023 r. obejmował tylko inwestycje bezpośrednie i te fundusze, które były objęte przez zewnętrznego dostawcę (MSCI). Z tego powodu znaczące fluktuacje PAI pomiędzy latami wynikają ze zwiększenia spektrum aktywów objętych rozwiązaniem sprawozdawczym. W miarę rozwoju i konsolidacji ram raportowych będziemy dążyć do dalszego identyfikowania wpływu inwestycji na kształtowanie się wyników PAI rok do roku.

Zmiany metodologiczne

W 2024 r. metodologia dla niektórych PAI została zaktualizowana. W szczególności:

- PAI 1 (emisje gazów cieplarnianych): w ujawnieniu z 2023 r. metodologia przyjęta przez dostawcę zakładała, że nieobjęta część portfela ma poziom emisji dwutlenku węgla równy objętej części, co prowadzi do oszacowania odpowiedniej części danych PAI. W ujawnieniach dla 2024 roku obliczenia opierają się wyłącznie na danych dotyczących dwutlenku węgla dostępnych dla poszczególnych emitentów w portfelu.
- PAI 5 (Udział w zużyciu i produkcji energii nieodnawialnej): informacje są teraz podawane w formie dwóch oddzielnych wskaźników: „Zużycie energii – nieodnawialnej” i „Produkcja energii – nieodnawialnej”, aby zapewnić większą przejrzystość