



## **ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД**

# **ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ОСНОВНИТЕ НЕГАТИВНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ ВЪРХУ ФАКТОРИТЕ НА УСТОЙЧИВОСТ**

Приложение на Регламент (ЕС) 2019/2088, чл. 4

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

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1</b>	<b>Въведение.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Изявление за основните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта .....</b>	<b>4</b>
2.1	Обобщение	4
2.2	Описание на основните негативни въздействия върху факторите на устойчивостта	7
2.3	Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта	19
2.4	Политики за ангажимент	25
2.5	Препратки към международни стандарти	28
2.6	Сравнение на база историческа информация	31

# 1 Въведение

В съответствие с изискванията на чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 (“Регламент за оповестяване на информация относно устойчивите финанси” или “РОИОУФ”) и чл. 4 до чл. 1. от Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288 за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088, Дженерали Застраховане АД публикува настоящото изявление за надлежните политики по отношение на основните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта<sup>1</sup> (наричана по-долу също “Изявление за основните негативни въздействия (ОНВ)” или “Изявлението”), което включва:

- информация относно техните политики за идентифициране и определяне на приоритети за основните негативни въздействия и индикатори за устойчивостта;
- описание на основните негативни въздействия върху устойчивостта и каквито и да било действия, предприети във връзка с тях или, когато това е съществено, планирани във връзка с тях;
- кратки обобщения на политиките за ангажимента в съответствие с член 3(ж) от Директива 2007/36/ЕК, когато това е приложимо;
- препратка към спазването от тяхна страна на кодекси за отговорно бизнес поведение и международно признати стандарти за надлежна проверка и отчитане и, когато това е съществено, степента на тяхната хармонизация с целите на Парижкото споразумение.

---

<sup>1</sup> чл. 2 (24) от Регламент (ЕС) 2019/2088 “фактори на устойчивостта” означава въпроси, свързани с околната среда, социални въпроси и служителите, спазването на човешките права, борбата с корупцията и подкупничеството.

## 2 Изявление за основните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта

### 2.1 ОБОБЩЕНИЕ

Дженерали Застраховане АД разглежда основните негативни въздействия на инвестиционните си решения върху факторите на устойчивостта. Настоящото изявление представлява консолидирано изявление за основните негативни въздействия върху факторите на устойчивостта на Дженерали Застраховане АД.

Изявлението за основните негативни въздействия върху факторите на устойчивостта обхваща референтен период от 1 януари 2023 до 31 декември 2023 г.

Assicurazioni Generali S.p.A. е крайната италианска компания-майка на Дженерали Груп. Принадлежността към Дженерали Груп означава и участие в няколко инициативи, предприети от Групата и ангажимент към общите цели за стремеж към устойчив успех, включително във всички застрахователни и презастрахователни дейности.

Изразът Основни негативни въздействия (ОНВ) трябва да се разбира като такива въздействия на инвестиционните решения и съвети, които водят до негативни ефекти върху факторите на устойчивостта.

Дженерали Застраховане АД полага усилия за оценка на основните негативни въздействия върху факторите на устойчивостта в своя портфейл и интегрира тяхното управление в инвестиционните решения в съответствие с очертаните политики, към които е направена препратка в настоящия документ, последователно с подхода за устойчивост на Дженерали Груп.

Дженерали Застраховане АД предприема действия и планира следващите стъпки за адресиране на ОНВ в инвестиционния си процес, както това е подробно изложено в глава 2.2. По-конкретно, тъй като климатичните промени са тема от ключово значение за Групата (както по отношение на възможното негативно въздействие, което оказваме чрез избора на нашите инвестиции, така и по отношение на климатичния риск, на който са изложени тези инвестиции, чрез Стратегията за измененията в климата на Групата<sup>2</sup>, Дженерали Застраховане АД дефинира и предприема действия за насърчаване на честен и социално справедлив преход към икономика с нетни нулеви емисии на парникови газове (ПГ). Мерките и стратегиите, които са въведени, позволяват да се адресира наблюдението и управлението както на емисиите парникови газове на компаниите, в които е инвестирано, така и на променливите, които се отразяват пряко върху въглеродните емисии, като например производството и потреблението на енергия от изкопаеми горива / невъзобновяеми източници (индикатори за ОНВ от 1 до 5).

Обобщение на всички индикатори за ОНВ, взети под внимание от Дженерали застраховане АД, е представено в таблицата по-долу, като това включва задължителните индикатори за ОНВ и допълнителни такива, идентифицирани от Дженерали Застраховане АД, както и обобщение на използваните източници за данните, приложени при изчислението.

Индикатор, приложим към	Таблица <sup>3</sup>	Номер	Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Източник на данни
Компании, в които е инвестирано	1	1	Емисии на парникови газове	Външен доставчик на данни <sup>4</sup>
	1	2	Въглероден отпечатък	Външен доставчик на данни

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

<sup>3</sup> Таблица 1 се отнася за задължителните ОНВ, Таблицы 2 и 3 отразяват допълнителните ОНВ.

<sup>4</sup> Основният външен доставчик на данни е MSCI ESG.

				чик на данни
1	3	Интензитет на емисиите на ПГ на компаниите, в които е инвестирано		Външен доставчик на данни
1	4	Експозиция към компании, които са активни в отрасъла за изкопаеми горива		Външен доставчик на данни
1	5	Дял от потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници		Външен доставчик на данни
1	6	Интензитет на потребление на енергия по сектор с голямо въздействие върху климата		Външен доставчик на данни
1	7	Дейности, имащи негативно въздействие върху области, чувствителни по отношение на биологичното разнообразие		Външен доставчик на данни
1	8	Емисии във вода		Външен доставчик на данни
1	9	Съотношение на опасните отпадъци и радиоактивните отпадъци		Външен доставчик на данни
1	10	Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните предприятия на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР)		Външен доставчик на данни; вътрешен анализ на Дженерали
1	11	Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните предприятия на ОИСР		Външен доставчик на данни
1	12	Некоригирана разлика в заплащането по полов принцип		Външен доставчик на данни
1	13	Разнообразие на половете на членовете на Съветите		Външен доставчик на данни
1	14	Експозиция към оръжия, обект на спорове (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологически оръжия)		Външен доставчик на данни; вътрешен анализ на Дженерали

	2	4	Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии	Външен доставчик на данни
Държави и наднационални организации	1	15	Интензитет на емисиите на ПГ на държави, в които е инвестирано	Външен доставчик на данни
	1	16	Брой компании, в които е инвестирано, обект на социални нарушения (абсолютен брой и относителен брой, разделен на всички компании, в които е инвестирано), както е посочено в международните договори и конвенции, принципите на Организацията на обединените нации и, когато е приложимо, в националното законодателство	Външен доставчик на данни; вътрешен анализ на Дженерали
	3	22	Данъчни юрисдикции, които не са склонни да оказват съдействие	Външен доставчик на данни
Активи, представляващи недвижими имоти	1	17	Експозиция на изкопаеми горива чрез активи, представляващи недвижими имоти	Дженерали Риъл Естейт
	1	18	Експозиция на активи, представляващи недвижими имоти, които не са енергийно ефективни	Дженерали Риъл Естейт

Създадохме решение за докладване на ОНВ, което отговаря в най-висока степен на нашето разбиране за изискванията, които понастоящем са посочени в нормативните разпоредби, вземайки предвид ограниченията, пред които сме изправени, като например, наличието на данни и въпросите, свързани с тълкуването на регулациите, както и позоваването на независими външни доставчици както по отношение на данните, така и на решенията за отчитането.

Обхватът на този доклад включва преки и непреки инвестиции в портфейла на Общия сметкоплан на Груповата застрахователна компания. Непреките инвестиции са въведени в изчислението на ОНВ за първи път тази година, чрез подход "най-добри усилия", базиран на решението за отчитане и методологията, приложена от доставчика на данни (MSCI). Портфейлите, свързани с единици, остават извън обхвата на този доклад. Като Generali, ние винаги сме в процес на оценка на най-добрите решения за отчитане и процеси за увеличаване на покритието, обхвата и качеството на данните за отчитане по РОИОУФ.

Сравнението между резултатите на ОНВ за 2022 и 2023 година (показани в раздел „2.2. Описание на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост“) е повлияно от горепосочената промяна в обхвата на отчитането, както и от методологичните промени, настъпили през 2023 година в изчислението на ОНВ от доставчика на данни. За подробна информация относно включените фактори и техните ограничения, се обърнете към раздел „Източници на данни, обхват и общи ограничения за разкритите стойности на основните неблагоприятни въздействия“ и раздел „2.6 Историческо сравнение“.

## 2.2 ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ НЕГАТИВНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ ФАКТОРИТЕ НА УСТОЙЧИВОСТТА

Таблица 1

Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО						
Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период	
<b>КЛИМАТИЧНИ ИНДИКАТОРИ И ДРУГИ ИНДИКАТОРИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА</b>						
Емисии на парникови газове	1 Емисии на парникови газове	Обхват 1 Емисии на парникови газове	2045.34	3954.62	Изразено в (tCO2e) Покритие : 77.96%	Група Дженерали се ангажира да насърчи прехода към нисковъглеродна икономика, интегрирайки социалното измерение в стратегията за климата и оповестявайки рисковете и възможностите, свързани с климатичните промени.  В този контекст, Стратегията за измененията в климата на Групата ( <a href="https://www.general.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate">https://www.general.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate</a> ) определя решенията и предприетите действия от Групата за насърчаване на честен и социално справедлив преход към икономика с нулеви нетни емисии на парникови газове. Мерките и стратегиите, които са въведени от Групата, позволяват да се адресира наблюдението и управлението както на емисиите парникови газове на компаниите, в които е инвестирано, така и на променливите, които се отразяват пряко върху въглеродните емисии, като например производството и потреблението на енергия от изкопаеми горива / невъзобновяеми източници, чрез специално разработени за целта стратегии, както е описано по-долу.  За да задвижи прехода към нисковъглеродна икономика, Групата в качеството си на собственик на активи е определила цели за климата и околната среда чрез придържане към Алианса на собствениците на активи за нетни нулеви емисии, свикан от ООН ( <a href="https://www.unepfi.org/net-zero-alliance">https://www.unepfi.org/net-zero-alliance</a> ).
		Обхват 2 Емисии на парникови газове	339.61	532.26	Изразено в (tCO2e) Покритие : 77.96%	
		Обхват 3 Емисии на парникови газове	16651.62	23057.89	Изразено в (tCO2e) Покритие : 77.96%	
		Общо емисии парникови газове	19036.57	27544.77	Изразено в (tCO2e) Покритие : 77.96%	
	2 Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	446.15	570.43	Изразено в (tCO2e) Покритие : 77.96%	
3 Интензитет на емисиите на ПГ на компаниите, в които е инвестирано	Интензитет на емисиите на ПГ на компаниите, в които е инвестирано	642.64	808.94	Изразено в (tCO2e / €М приходи) Покритие : 82.45%	Групата е поела ангажимент за преход на инвестиционните си портфейли към нулеви нетни емисии на парникови газове до 2050 г., в съответствие с инициативата за максимално повишение на температурата с 1.5oC над температурата преди индустриализацията, вземайки под внимание най-добрите налични научни познания и регулярното отчитане на напредъка, включително определянето на междинни цели на всеки пет години.	
4 Експозиция към компании, които са активни в отрасъла за изкопаеми горива	Дял на инвестициите в компании, които са активни в отрасъла за изкопаеми горива	6.64%	11.50%	Покритие: 72.33%	За корпоративния инвестиционен портфейл (собствен капитал и фиксиран доход Групата е поела ангажимент за 25% намаление на емисиите на парникови газове до края на 2024 г. (в сравнение с базовите показатели в края на 2019 г.): понастоящем целта, определена от Дженерали покрива обхват 1 от емисии (директни емисии от дейностите на компанията) и обхват 2 от емисии (непреки емисии от енергията, закупена от компанията); независимо от това Дженерали работи за постепенното включване на обхват 3 от емисии в целта, задача, за която работи цялата финансова индустрия за подобряване качеството на данните, определяне на методологии и счетоводни стандарти.	
5. Дял на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници	Дял на потреблението на енергия от невъзобновяеми източници на компаниите, в които е инвестирано, от източниците на енергия от невъзобновяеми източници в сравнение с възобновяемите енергийни източници, изразен като процент от общите енергийни из-	60.89%	68.05%	Покритие: 31.92%	За да изпълни поетите си ангажименти, Групата дефинира и прилага инвестиционната си стратегия и решения в комбинация със специфични ЕСУ (екологични, социални и управленски)	

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
		Точници			<p>подходи (подробна информация в пар. 2.3.):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Негативен скрининг:</b> чрез определянето на инвестиционни ограничения за дейности/сектори/емитенти, които оказват най-голямо въздействие върху климатичните промени, с конкретен фокус върху компаниите, активни в отрасъла на изкопаемите горива: изключения от инвестициите на Дженерали на въглища за термоцентралите (включително постепенно преустановяване на инвестициите до 2030 г. за държавите-членки на ОИСР и до 2040 г. за останалата част от света) и неконвенционалния нефт и газ.</li> <li>- <b>Положителен скрининг / ЕСУ интеграция:</b> постепенно въвеждане в структурата на портфейла и също разпределяне на съображенията, свързани с климата, за оценка на съществени те сектори и емитенти, въз основа на пътя им на декарбонизация;</li> <li>- <b>Устойчиви инвестиции:</b> чрез определяне на специална инвестиционна програма с цел на ниво Група за инвестиция на 8.5 до 9.5 милиарда евро в зелени и устойчиви облигации до 2025 г. Тези инвестиции спомогат за финансиране на прехода към по-устойчива и не толкова въглеродно интензивна икономика;</li> <li>- <b>Активна собственост:</b> (i) чрез определянето на цели за ангажимент до края на 2024 г. по 20 компании от портфейла, които представляват най-високите емисии на ПГ за повлияване на техния план за преход към свят с нулеви нетни емисии до 2050 г. (ii) чрез запазване на практиките за гласуване на Групата с съответствие на ангажимента за нулеви нетни емисии и използване на гласовете, за да се държат отговорни компаниите, когато не постигат задоволителен напредък за адресиране на климатичните промени или за подкрепа за смекчаване на климатичните промени. За подробна информация, вижте стр. 8-17 от Доклада на Дженерали Груп за активна собственост на групата за 2023 г. (<a href="#">Group Active Ownership Report 2023 of Generali Group</a>).</li> </ul> <p>Допълнителните действия, планирани за постигане на ангажимента за климатичните промени и намаляване на емисиите на ПГ, включват:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Гласуване:</b> Група Дженерали внесе подобрения в принципите за гласуване за смекчаване на и адаптиране към климатичните промени чрез въвеждането на специфични принципи в сила от 2023 г., за оценка на плановете за климата на компаниите (становищата за климата), въз основа на същите очаквания, към които Дженерали Груп се стреми в своите ангажименти. Принципите на Групата подкрепят решенията за климата, предложени от акционерите и за повтарящ се консултативен глас за плана за климата (становището за климата).</li> </ul>
6. Интензитет на потребление на енергия по сектори с голямо въздействие върху климата	<p><b>Потребление на енергия в Gwh на милион евро приходи на компаниите, в които е инвестирано, по сектори с голямо въздействие върху климата:</b></p> <p>Код А по КИД (селско стопанство, горско стопанство и риболов)</p>	N/A	N/A	Изразено в (Gwh / €M приходи)	<p>Група Дженерали интегрира потреблението на енергия в оценката на резултатността на компанията по отношение на климата и околната среда в сравнение със сравними компании в сектора:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Негативен скрининг / позитивен скрининг:</b> за секторите с голямо въздействие върху климата, като например енергийния сектор и комуналните услуги, потреблението на енергия е един елемент от входящите данни за изграждане на рейтингите по ЕСУ, използвани от Групата</li> </ul>



**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
				Покритие : 61.28%	<p>в инвестиционния процес. Това включва както изключване от инвестициите на компании, които изостават по отношение на стратегията за ЕСУ (негативен скрининг), така и интегриране на резултатността по ЕСУ в изграждането на портфейла (позитивен скрининг / интегриране на ЕСУ).</p> <p>Потреблението на енергия от компаниите, в които е инвестирано, е фактор, който също се отчита в декарбонизацията на инвестиционния портфейл и оказва влияние върху постигането на целите на Групата за декарбонизация: потреблението на енергия е движещата сила за въглеродните емисии на компанията от закупена енергия, което представлява обхват 2 въглеродни емисии, взети предвид в целите на Групата. Като такова, потреблението на енергия от компаниите е индикатор, който трябва да бъде наблюдаван, особено за интензивния по отношение на въглерода сектор, за да се оцени въздействието на този сектор върху целите за декарбонизация на Групата.</p>
	Код Б по КИД (минно дело и добив от кариери)	N/A	N/A	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
	Код В по КИД (производство)	0.44	0.74	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
	Код Г по КИД (доставка на електричество, газ, пара и климатизация)	12.50	19.79	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
	Код Д по КИД (водоснабдяване, канализация, управление на отпадъците и дейности по възстановяване)	N/A	N/A	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
	Код Е по КИД (строителство)	N/A	N/A	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
	Код Ж по КИД (търговия на едро и дребно, ремонт на превозни средства и мотоциклети)	N/A	N/A	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
	Код З по КИД (транспорт и складови дейности) Код Л по КИД (дейности, свързани с недвижими имоти)	N/A	N/A	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта		Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
		Код Л по КИД (дейности, свързани с недвижими имоти)	0.95	1.39	Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 61.28%	
Биологично разнообразие	7. Дейности, имащи негативно въздействие върху области, чувствителни по отношение на биологичното разнообразие	Дял на инвестициите в компаниите, в които е инвестирано, с обекти / операции, намиращи се в близост до области, чувствителни по отношение на биологичното разнообразие, при които дейностите на тези компании, се отразяват негативно на тези области	10.95%	0.00%	Покритие: 84.21%	<p>- <b>Негативен скрининг:</b> Дженерали изключва инвестициите в компании (i) участващи в сериозни щети върху околната среда, което включва случаи, при които дейностите на компанията се отразяват негативно на биологичното разнообразие в чувствителни области, или по-общо казано, всяка компания, чиято дейност има сериозно или широко въздействие върху биологичното разнообразие (например, извличане на нефт от битуминозни пясъци) (ii) с особено нисък ЕСУ рейтинг (изоставачи) в сравнение с подобни компании в сектора, където въпросът за биологичното разнообразие също е включен в рейтинга по ЕСУ, прилаган за скрининг на портфейла с особено внимание към всякакви инциденти и спорове, свързани с биологичното разнообразие, особено съществени за анализа на секторите с голям потенциал за въздействие върху области, чувствителни от гледна точка на биологичното разнообразие (като например, енергетика, материали, промишленост, комунални услуги).</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> (i) през 2023 г. Дженерали изпълни план за ангажимент, адресиращ риска за биологичното разнообразие на инвестиционния си портфейл чрез диалог с компаниите, които имат исторически данни за спорни ситуации по отношение на биологичното разнообразие, за да ги насърчи да включат амбициозни нефинансови / ЕСУ индикатори в дела на отсрочения компонент на променливото възнаграждение; (ii) Дженерали подобри принципите си за гласуване за биологичното разнообразие, през 2023 г., за да изиска от компаниите внимателно да оценят рисковете, свързани със съществените фактори за околната среда (както и да оповестят резултатите от тази оценка, предприетите мерки за управлението и постигнатите резултати) и да бъдат държани отговорни техните директори в ситуации на сериозни или системни нарушения или липса на процеси и механизми за спазване на изискванията. Дженерали съгласува принципите за гласуване на Групата със съдържанието на Европейския регламент за таксономията за екологичните цели 2020/852 и използва гласовете си, за да държи компаниите отговорни, когато те негативно влияят на зони с чувствително биоразнообразие. Освен това, Дженерали подкрепя значими институционални дейности по биоразнообразие в рамките на нашите мрежи и асоциации. За подробна информация, вижте страници 18-21 от Доклада за активно участие на Групата на Дженерали за 2023 г.</p> <p>Допълнителни действия, планирани относно биоразнообразието са:</p> <p>Активно участие: През 2024 г. Дженерали планира да продължи изпълнението на своя план за ангажираност, насочен към рисковете за биоразнообразието на своя инвестиционен портфейл.</p>

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>чрез диалог с компании с история на контроверзи по въпросите на биоразнообразието. Освен това, от края на 2023 г., Дженерали активно участва в колективни инициативи като Nature Action 100 и PRI Spring, увеличавайки обхвата на своите усилия за ангажираност, насърчавайки сътрудничеството и споделяйки най-добрите практики с други инвеститори и заинтересовани страни. На края на 2023 г. Групата Дженерали е била определена да участва в ангажиране с 14 компании през 2024 г., след диалог с Nature Action 100 въз основа на наличните ангажименти за ангажиране и заявките, държавите и капацитета на Дженерали. Що се отнася до компанията, които са определени за ангажиране, някои от тях са избрани не само на базата на приоритетните критерии, определени от Nature Action 100, но и поради някои екологични контроверзи, които са ни накарали да отдадем приоритет на внимание.</p>
Вода	8. Емисии във водата	Тонове емисии във водата, генерирани от компанията, в които е инвестирано, на милион инвестирани евро, изразени като средно претеглена стойност	N/A	N/A	<p>Изразено в (Tons / инвестирани) €M Покритие : 0.00%</p> <p><b>- Негативен скрининг:</b> Дженерали интегрира съображенията на секторно ниво в подходите за ЕСУ като прилага рейтинги по ЕСУ в оценката на инвестициите (например, изключват се изоставащи компании по ЕСУ). Прилаганият рейтинг по ЕСУ взема под внимание, когато е съществено за съответния сектор (например, енергетика, материали, комунални услуги) и основни въпроси, като например, водно налягане и обща рамка на компанията за управление на водните ресурси и намаляване на екологичното въздействие. Особено внимание се обръща на спорните въпроси, свързани с токсични емисии, включително разливи и изпускане на води, водещо до сериозно въздействие върху околната среда и местните общности. Компанията, участващи в изключително тежки спорни въпроси за емисии във водите, могат да бъдат изключени от инвестициите на Групата в съответствие с рамката за негативен скрининг за спорни въпроси по ЕСУ.</p> <p><b>- Активна собственост:</b> (i) ангажимент със списък от приоритетни компании с история за спорни въпроси относно водите, за да се насърчат тези компании да включат амбициозни нефинансови / ЕСУ индикатори в дела на отсрочения компонент на променливо възнаграждение за ръководните кадри; (ii) Дженерали през 2023 година гласува с подобрени принципи за гласуване по въпросите на биоразнообразието..., за да изиска от компанията внимателно да оценят рисковете, свързани със съществените фактори за околната среда (както и да оповестят резултатите от тази оценка, предприетите мерки за управлението и постигнатите резултати) и да бъдат държани отговорни техните директори в ситуации на сериозни или системни нарушения или липса на процеси и механизми за спазване на изискванията, Дженерали съгласува груповите си принципи за гласуване със съдържанието на екологичните цели на Европейския регламент за таксономията 2020/852 и използва гласовете си, за да държи компанията отговорни, когато те негативно влияят върху зоните с чувствително биоразнообразие. Освен това, Дженерали подкрепя важни институционални дейности по биоразнообразието в рамките на нашите мрежи и асоциации. За подробна информация вижте страници 18-21 от Доклада за активно участие на Група Дженерали за 2023 година.</p> <p>Допълнителни действия, планирани в областта на биоразнообразието, включват:</p>

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>Активно участие: През 2024 година Дженерали планира да продължи изпълнението на своя план за ангажираност, който се занимава с компании, имащи история на водни контроверзи. Освен това, от края на 2023 година, Дженерали активно участва в колективни инициативи като Nature Action 100 и PRI Spring, увеличавайки обхвата на своите усилия за ангажираност, насърчавайки сътрудничеството и споделяйки най-добрите практики с други инвеститори и заинтересовани страни. На края на 2023 година, Групата Дженерали е била определена да участва в ангажиране с 14 компании през 2024 година, след диалог с Nature Action 100 въз основа на наличните ангажименти за ангажиране и заявките, държавите и капацитета на Дженерали. Що се отнася до компаниите, които са определени за ангажиране, някои от тях са избрани не само на базата на приоритетните критерии, определени от Nature Action 100, но и поради някои екологични контроверзи, които са ни накарали да отдадем приоритет на внимание.</p>
Отпадъци	9. Съотношение на опасните отпадъци и радиоактивните отпадъци	0.09	1.97	Изразено в (Tons / €M инвестирани) Покритие : 12.86%	<p>Въпросът за отпадъците е включен в подходите за ЕСУ, прилагани от Дженерали:</p> <p>- <b>Негативен скрининг:</b> Дженерали интегрира съображенията на секторно ниво в подходите за ЕСУ като прилага рейтинги по ЕСУ в оценката на инвестициите (например, изключват се изоставящи компании по ЕСУ). Прилаганият рейтинг по ЕСУ взема под внимание, когато е съществено за съответния сектор (например, енергетика, материали, химикали, комунални услуги) и ключови въпроси, като например практиките за управление на отпадъците на компанията, включително управлението на всякакви опасни и радиоактивни отпадъци, с особено внимание към всякакви свързани спорни въпроси или неподходящи практики. Компаниите, участващи в изключително тежки спорни въпроси за отпадъците, могат да бъдат изключени от инвестициите на Групата в съответствие с рамката за негативен скрининг за спорни въпроси по ЕСУ.</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> (i) ангажимент със списък от приоритетни компании с история за спорни въпроси относно отпадъците, за да се насърчат тези компании да включат амбициозни нефинансови / ЕСУ индикатори в дела на отсрочения компонент на променливо възнаграждение за ръководните кадри; (ii) Дженерали подобри принципите си за гласуване за отпадъците, през 2023 г., за да изиска от компаниите внимателно да оценят рисковете, свързани със съществени фактори за околната среда (както и да оповестят резултатите от тази оценка, предприетите мерки за управлението и постигнатите резултати) и да бъдат държани отговорни техните директори в ситуации на сериозни или системни нарушения или липса на процеси и механизми за спазване на изискванията, Дженерали съгласува груповите си принципи за гласуване със съдържанието на екологичните цели на Европейския регламент за таксономията 2020/852 и използва гласовете си, за да държи компаниите отговорни, когато те негативно влияят върху зоните с чувствително биоразнообразие. Освен това, Дженерали подкрепя важни институционални дейности по биоразнообразието в рамките на нашите мрежи и асоциации. За подробна информация вижте страници 18-21 от Доклада за активно участие на Групата Дженерали за 2023 година.</p> <p>Допълнителни действия, планирани в областта на биоразнообразието, включват:</p>

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>Активно участие: През 2024 година Дженерали планира да продължи изпълнението на своя план за ангажираност, който се занимава с компании, имащи история на контроверзи във връзка с отпадъци. Освен това, от края на 2023 година, Дженерали активно участва в колективни инициативи като Nature Action 100 и PRI Spring, увеличавайки обхвата на своите усилия за ангажираност, насърчавайки сътрудничеството и споделяйки най-добрите практики с други инвеститори и заинтересовани страни. На края на 2023 година, Дженерали Груп е била определена да участва в ангажиране с 14 компании през 2024 година, след диалог с Nature Action 100 въз основа на наличните ангажименти за ангажиране и заявките, държавите и капацитета на Дженерали. Що се отнася до компаниите, които са определени за ангажиране, някои от тях са избрани не само на базата на приоритетните критерии, определени от Nature Action 100, но и поради някои екологични контроверзи, които са ни накарали да отдадем приоритет на вниманието.</p>
<p>Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите</p>	<p>10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните предприятия на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР)</p>	<p>0.65%</p>	<p>5.03%</p>	<p>Покритие: 65,80%</p>	<p>Нарушенията на принципите, като например, принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР, са включени в подходите за ЕСУ, прилагани от Дженерали:</p> <p>- <b>Негативен скрининг:</b> в съответствие с ангажиментите на Групата, Дженерали изключва инвестициите в компании, участващи в сериозни спорни въпроси по ЕСУ, като например, нарушения на човешките права, щети върху околната среда и корупция. Компании, които потенциално участват в подобни сериозни нарушения, се идентифицират чрез доставчиците на данни за ЕСУ, оценяват се и вътрешно (когато се счита за важно на база същественост) и, ако бъде потвърдено, те се включват в "Списък с ограничения".</p> <p>Спорните въпроси по ЕСУ се отчита и в рейтинга по ЕСУ - всеки съществен спорен въпрос по ЕСУ може да е индикация за проблеми в рамката за ЕСУ на компанията и да намали рейтинга по ЕСУ на даден емитент.</p> <p>Вижте "Насоките на Групата за интегриране на устойчивостта и активната собственост" за пълен поглед върху подхода на Групата за изключване, управление и процес.</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> (i) ангажиране с компаниите с лоши практики по ЕСУ, които все пак показват потенциал за преход към по-устойчиво бизнес поведение, чрез делегираните си мениджъри на активи в контекста на дейностите по управление на портфейла; (ii) упражнява правото на глас в съответствие с принципите за гласуване на Групата съобразени със съдържанието на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните компании на ОИСР, и използването на гласовете, за да се държат компаниите отговори, когато оказват негативно влияние върху социалните въпроси и въпросите, свързани със служителите. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 27- 36 Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2023 г.</p> <p>Допълнителните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> През 2024 г. Дженерали ще оцени възможното придържане към колективни инициативи с цел присъединяване към референтна група, която служи като точка</p>

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					за размисъл по правата на човека и социалните въпроси. Тази инициатива следва да позволи на Групата да участва в обмяна на информация и да ангажира дружествата колективно по възникващи въпроси.
11. Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните предприятия на ОИСР	Дял от инвестициите в компании, в които е инвестирано, без политики за наблюдение на спазването на принципите на ГДООН или Насоките за мултинационалните компании на ОИСР или механизми за подаване / обработка на оплаквания за адресиране на нарушенията на принципите на ГДООН или Насоките за мултинационалните предприятия на ОИСР	1.10%	25.15%	Покритие: 72.33%	<p>- <b>Негативен скрининг:</b> както е посочено по-горе, Групата изключва инвестициите в компании, участващи в сериозни спорни въпроси по ЕСУ, в нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и други свързани международни стандарти. В случаите, когато подобни въпроси възникват в компания в портфейла, компанията се оценява както по отношение на нейните действия, така и за адекватността на нейните политики за превенция, наблюдение и управление на подобни инциденти. Качеството на политиките за управление на спорните въпроси по ЕСУ и нарушението на международните стандарти също са ключов компонент в оценката на рейтинга по ЕСУ на компанията - компании с недостатъчни или неефективни рамки получават по-нисък рейтинг по ЕСУ (изоставачи компании по ЕСУ), което може да доведе до тяхното изключване от инвестиционния портфейл на Дженерали.</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> (i) ангажиране с компаниите с лоши практики по ЕСУ, които все пак показват потенциал за преход към по-устойчиво бизнес поведение, чрез делегираните си мениджъри на активи в контекста на дейностите по управление на портфейла; (ii) упражнява правото на глас в съответствие с принципите за гласуване на Групата съобразени със съдържанието на принципите на Глобалния договор на ООД и Насоките за мултинационалните компании на ОИСР, и използването на гласовете, за да се държат компаниите отговорни, когато оказват негативно влияние върху социалните въпроси и въпросите, свързани със служителите. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 27- 36 Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2023 г.</p> <p>Следващите планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> През 2024 г. Дженерали ще оцени възможното придържане към колективни инициативи с цел присъединяване към референтна група, която служи като точка за размисъл по правата на човека и социалните въпроси. Това ще позволи на Групата да участва в обмяна на информация и да ангажира компаниите колективно по възникващи въпроси</p>
12. Некоригирана разлика в заплащането по полов принцип	Средна некоригирана разлика в заплащането по полов принцип на компаниите, в които е инвестирано	18.68%	29.30%	Покритие: 22.42%	- <b>Негативен скрининг:</b> въпросът за разнообразието е интегриран в оценката на рейтинга по ЕСУ на компаниите, като това допринася за оценката на рамката за управление на компанията и нейните политики. Компаниите с недостатъчни или неефективни рамки получават по-нисък рейтинг по ЕСУ (изоставачи компании по ЕСУ), което може да доведе до тяхното изключване от инвестиционния портфейл на Дженерали.
13. Разнообразие на половете на членовете на Съветите	Средно съотношение на членовете на съветите жени и мъже в компаниите, в които е инвестирано, като процент от всички членове на съветите	31.22%	32.52%	Покритие: 75.45%	<b>Активна собственост:</b> (i) Дженерали се стреми към диалог със списък от приоритетни емитенти, които съгласно наличната информация, евентуално биха могли да подобрят (половото) разнообразие, практиките за равнопоставеност и включване по ключови въпроси за разнообразието по полов признак на ниво съвети и ръководство, както и разликата в заплащането по полов принцип в организациите; (ii) хармонизиране на практиките за гласуване на Групата с вътрешните стратегически ангажименти на Дженерали Груп и използване на гласовете, за да се държат компаниите отговорни в ситуации с лоши практики по заетостта, работата и заплаща-

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>нето. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 22- 26от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2023 г.</p> <p>Основните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> През 2024 година, Generali ще оцени възможното присъединяване към колективни инициативи с цел участие в обмена на информация и колективно взаимодействие с компаниите.</p>
14. Експозиция към оръжия, обект на спорове (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологически оръжия)	Дял на инвестициите в компании, в които е инвестирано, участващи в производството и продажбата на оръжия, обект на	0.06%	0.00%	Покритие: 63,58%	<p>- <b>Негативен скрининг:</b> Дженерали изключва от инвестициите си емитенти, които участват пряко във въоръжения и оръжия, които нарушават основните хуманитарни принципи чрез тяхната обичайна употреба (касетъчни боеприпаси, противопехотни мини, биологични и химически оръжия, оръжия със съдържание на обеднен уран и ядрени оръжия в нарушение на Договора за неразпространение на ядреното оръжие). Това изключване е последователно с ангажиментите на Групата, както и със свързаните местни регулации (италиански закон № 220/2021).</p> <p>Вижте "Насоките на Групата за интегриране на устойчивостта и активната собственост" (линк към интернет страницата) за пълен поглед върху подхода на Групата за изключване, управление и процес.</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> Дженерали Груп е упражнила правата си на глас в съответствие със своите принципи за гласуване по социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, чрез въвеждане на конкретни принципи в сила от 2023 г., Тези принципи показват да се изиска от компаниите внимателно оценяване на рисковете, свързани със съществените социални фактори (както и да оповестят резултатите от тази оценка, въведените мерки за управление и постигнатите резултати) и да бъдат държани отговорни техните директори в ситуации на сериозни или системни нарушения или липса на процеси и механизми за спазване на изискванията, Практиките за гласуване са в съответствие с ангажиментите на Групата. За подробна информация вижте страница 35 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2023 г.</p> <p>- <b>Активна собственост (гласуване):</b> През 2024 г. Generali ще оцени възможното придържане към колективни инициативи с цел да се присъедини към референтна група, която служи като точка за размисъл относно правата на човека и социалните въпроси, евентуално косвено засягайки проблема с излагането на спорни оръжия . Тази инициатива трябва да позволи на Групата да участва в обмена на информация и да ангажира компаниите колективно по възникващи въпроси</p>

**Индикатори, приложими за инвестициите в ДЪРЖАВИ И НАДНАЦИОНАЛНИ ОРГАНИЗАЦИИ**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта		Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
Екологични	15 Интензитет на емисиите на парникови газове	Интензитет на емисиите на ПГ на държави, в които е инвестирано	775.18	840.88	Изразено в (tCO <sub>2</sub> e / €М БВП) Покритие : 100.00%	Дженерали е решена да достигне нетни нулеви емисии за инвестиционния си портфейл (включително инвестициите в държави) до 2050 г. В съответствие с този ангажимент Групата започна да проследява въглеродния отпечатък на своите суверенни инвестиции с намерението постепенно да го интегрира в инвестиционните решения. Въглеродните емисии на емитентите-държави също са включени при оценката на климатичния профил на държавите, което допринася за формирането на рейтинга по ЕСУ, прилаган при вземането на инвестиционните решения на Групата и това може да доведе до изключване от инвестициите на Групата в случа, че дадена държава бъде идентифицирана като изоставаща по отношение на ЕСУ.
Социални	16. Държави, в които е инвестирано, обект на социални нарушения	Брой държави, в които е инвестирано, обект на социални нарушения (абсолютен брой и относителен брой, разделен на всички държави, в които е инвестирано), както е посочено в международните договори и конвенции, принципите на Организацията на обединените нации и, когато е приложимо, в националното законодателство	0.00%	0.00%	Покритие : 94.88%	<b>Негативен скрининг:</b> Подходът за изключване на Дженерали за държавите обхваща следното: - Изключване на база спазване на изискванията / на база норми: емитенти, които се разглеждат като такива, които не отговарят на международните насоки и норми по въпросите за изпирането на пари, финансирането на тероризма или данъчните практики; - емитенти, които представляват изключително тежки проблеми за околната среда, социални проблеми или проблеми за управлението по отношение на екологични въпроси (обезлесяване); социални въпроси (изключително тежки нарушения на човешките права) и управленски въпроси (корупция) - В допълнение Групата изключва от инвестициите си изоставащи на база рейтинг по ЕСУ, което взема под внимание използването на ресурсите и въздействието върху околната среда, социалните фактори и управлението на държавата. Инвестициите в суверенни държави се реализират от Групата в съответствие с международните санкции (САЩ, ЕС, ООН). Вижте "Насоките на Групата за интегриране на устойчивостта и активната собственост" (линк към интернет страницата) за пълен поглед върху подхода на Групата за изключване, управление и процес.

**Индикатори, приложими за инвестициите в АКТИВИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта		Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
Изкопаеми горива	17. Експозиция на ископаеми горива чрез активи, представляващи недвижими имоти	Дял от инвестициите в активи, представляващи недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспортирането или производството на ископаеми горива	0.00%	0.00%		По отношение на ОНВ 18: посочената по-горе цел за хармонизиране на портфейла от активи, представляващи недвижими имоти с траекторията за 1.5oC, е амбициозен план в дългосрочен аспект, който изисква разбиране на специфичните особености на всяка сграда, за определяне на конкретен план за изпълнение. В този обхват от 2022 г. е разработен план за подобрене за отделните имоти, целящ хармонизирането на тези характеристики с целта за декарбонизация,



**Индикатори, приложими за инвестициите в АКТИВИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период	
Енергийна ефективност	18. Експозиция на активи, представляващи недвижими имоти, които не са енергийно ефективни	Дял на инвестициите в активи, представляващи недвижими имоти, които не са енергийно ефективни	100%	88.87%	Покритие: 100%	<p>определена за 2050 г. и амбициите по отношение на устойчивостта на Групата. Понастоящем този план се отнася за огромна част от портфейла недвижими имоти (приблизително 24 милиарда евро на ниво Група и ще доведе до редица препоръки, както за капиталовите, така и за оперативните разходи в краткосрочен план (2025 г.), средносрочен план (2030) и дългосрочен план (2050 г.). Предлаганите действия целят намаляване на емисиите и подобряване на енергийната ефективност; те могат да варират от: ремонт (несъществен или основен), ъпгрейд на системи, промени в енергийния микс и ангажимент към наемателите.</p> <p>По отношение на методологията за ОНВ 18: GRE счита, че някои активи са извън обхвата поради неприложимостта на EPC (сертификат за енергийни характеристики), както е предвидено в регламента за EPBD: активи, които са в процес на изграждане или обновяване през отчетния период; паметници или защитени сгради; временни постройки със срок на ползване до две години, промишлени обекти, работилници и нежилищни селскостопански сгради; жилищни сгради, които се използват или са предвидени да бъдат използвани за по-малко от четири месеца; самостоятелни сгради и малки единици; активи, разположени извън Европа.</p> <p>Бяха взети някои други предположения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Активите, за които няма налична информация за EPC, се считат за неефективни активи.</li> <li>- Енергийната ефективност на нежилищни сгради, разположени в Германия и Полша, които нямат EPC класове, а само стойности на PED (първично търсене на енергия), се оценява с помощта на DEEPKI Benchmark: ако PED е в рамките на горните 15% от DEEPKI benchmark, активът се счита за енергийно ефективен.</li> <li>- Енергийната ефективност на активи с множество EPC се оценява според изчислената средна стойност на PED стойностите. Ако средната стойност на PED е в рамките на горните 15% от бенчмарка DEEPKI, активът се счита за енергийно ефективен.</li> </ul>

*Таблица 2 - Допълнителни индикатори за климата и други индикатори, свързани с околната среда*

**Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

**КЛИМАТИЧНИ ИНДИКАТОРИ И ДРУГИ ИНДИКАТОРИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период	
Емисии	4. Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии	Дял на инвестициите в компании, в които е инвестирано, без инициативи за намаляване на въглеродните емисии, с цел хармонизиране с Парижкото споразумение	51.86%	38.80%	Покритие : 81.90%	<p>Ангажиментът на Групата за климата е както дългосрочен, така и напредничав. Като член на Алианса на собственици на активи ООН с нетни нулеви емисии на ООН, Групата е ангажирана с прехода на инвестиционните си портфейли към нулеви нетни емисии на ПГ до 2050 г., в съответствие с максималното повишаване от 1.5oC на температурата над нивата преди индустриализацията. За корпоративния инвестиционен портфейл (в собствен капитал и с фиксиран доход) Групата е определила 25% междинна цел за намаляване на емисиите ПГ до края на 2024 г. (спрямо базовите нива от края на 2019 г.). В този контекст ангажиментите за декарбонизация на компаниите представляват ключов компонент от стратегията за декарбонизация: ком-</p>

Индикатори, приложими за инвестициите в КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО					
					<p>пании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии няма да допринесат за декарбонизацията на портфейла, което е особено важно за отрасли с интензивни въглеродни емисии, като например, комуналните услуги, енергетиката или материалите. Затова Групата постепенно въвежда в структурата и разпределението на портфейла конструкции съображенията, свързани с климата, за оценка на съществените сектори и емитенти, въз основа на пътя им на декарбонизация; По-конкретно, целите на компаниите по отношение на климата представляват компонент от рейтингите по ЕСУ, прилагани от Групата както в подхода за негативен, така и за положителен скрининг.</p> <p>Още повече, що се отнася до подхода за активна собственост, Дженерали i) е определил цели за ангажимент до края на 2024 г. по 20 компании от портфейла, които представляват най-високите емисии на ПГ за повлияване на техния план за преход към свят с нулеви нетни емисии до 2050 г. (ii) поддържа принципите за гласуване на Групата в съответствие с ангажимента за нулеви нетни емисии и използва гласовете, за да се държат отговорни компаниите, когато не постигат задоволителен напредък за адресиране на климатичните промени или за подкрепа за смекчаване на климатичните промени. За подробна информация, вижте стр. 17 от Доклада на Груп Assicurazioni Generali S.p.a. за активната собственост на Групата за 2023 г.</p>

Таблица 3 - Допълнителни индикатори за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, спазването на човешките права и борбата с корупцията и подкупничеството

Индикатори, приложими за инвестициите в ДЪРЖАВНИ И НАДНАЦИОНАЛНИ ОРГАНИЗАЦИИ					
ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНДИКАТОРИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ СЪС СЛУЖИТЕЛИТЕ, СПАЗВАНЕТО НА ЧОВЕШКИТЕ ПРАВА, БОРБАТА С КОРУПЦИЯТА И ПОДКУПНИЧЕСТВОТО					
Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
Управление 22. Данъчни юрисдикции, които не са склонни да оказват съдействие	Инвестиции в юрисдикции, които са включени в списъка на ЕС за юрисдикции, които не са склонни да оказват съдействие за данъчни цели	0.00%	0.00%		<p>- <b>Негативен скрининг:</b> Негативният скрининг, прилаган от Групата за държавни емитенти обхваща инвестициите в държави, които се разглеждат като неотговарящи на международните насоки и норми за изпирането на пари, финансирането на тероризма или по отношение на данъчните практики. По-конкретно, държавите в списъка на ЕС на юрисдикции, които не са склонни да оказват съдействие, се изключват от инвестициите, а каквито и да било остатъчни експозиции се намаляват без реинвестиции.</p> <p>Вижте "Насоките на Групата за интегриране на устойчивостта и активната собственост" (линк към интернет страницата) за пълен поглед върху подхода на Групата за изключване, управление и процес.</p>

## 2.3 ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКИТЕ ЗА ИДЕНТИФИЦИРАНЕ И ПРИОРИТИЗИРАНЕ НА ОСНОВНИТЕ НЕГАТИВНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ ВЪРХУ ФАКТОРИТЕ НА УСТОЙЧИВОСТТА

### Политики за идентифициране и приоритизиране на основните негативни въздействия върху факторите на устойчивостта

Устойчивостта е източникът за изготвянето на стратегията на Дженерали, очертаваща начина, по който се вземат решенията, която превръща Дженерали в производителна и движена от въздействието Група, в състояние да създава споделена стойност.

Групата цели да осигури положително социално и екологично въздействие върху заинтересованите страни, чрез интегриране на устойчивостта в основната си дейност и процеси.

За да гарантира пълното приложение на стратегията си за устойчивостта, Групата периодично извършва оценка на съществеността за идентифициране на важни фактори на устойчивостта, които могат значително да повлияят създаването на стойност от страна на Групата (финансова гледна точка) и / или може да генерира значителни въздействия върху хората или околната среда (гледна точка на въздействието). Идентифицираните фактори на устойчивостта се предлагат като ключови движещи сили за дейността на Групата и за нейната стратегия за устойчивост.

Инвестициите на застрахователните компании на Групата играят важна роля във формирането и приложението на стратегията на Групата, включително специфичните цели за устойчивостта.

В това отношение Групата:

- надлежно разглежда и включва в инвестиционната си стратегия съществените фактори за устойчивостта<sup>5</sup>:
  - които са идентифицирани като съществени за стратегията на Групата съгласно оценката на съществеността;
  - които могат да изложат Групата на значителен риск за устойчивостта<sup>6</sup>;
  - за които Групата се е ангажирала да управлява потенциалните негативни въздействия, породени от нейните инвестиционни решения;
  - мотивира инвестиционни възможности чрез интегриране на специфичните цели за устойчиви инвестиции във финансовите краткосрочни цели и показатели;
- е дефинирала Рамка за интегриране на посочените по-горе фактори за устойчивостта в инвестициите (наричана по-долу "Рамката"), която чрез прилагането на специфични подходи за включване на ЕСУ, дава възможност на застрахователните компании на Групата да управляват свързаните основни негативни въздействия (за подредени по приоритет индикатори за ОНВ, вижте параграф 2.5).

Рамката е вътрешно формализирана чрез Политиката за управление на инвестициите на Групата и Насоките за интегриране на устойчивостта в инвестициите и активната собственост на Групата (по-рано наричани Насоки за отговорни инвестиции на Групата), които съдържат всички методологически подходи, дефинирани от Групата през 2022 г.

### Управление

Групата е установила интегрирано управление, обхващащо всички организационни нива, за да се гарантира дефинирането, прилагането и наблюдението на Рамката:

<sup>5</sup> Включването на факторите за устойчивостта в инвестиционния процес се базира на различни елементи, като например, наличие и качество на данните, изследвания и анализ на ЕСУ с цел информираност на процеса за вземане на инвестиционни решения, използване на солидни и общоприети методологии и инструменти, оценки на въздействието на финансовия риск / профила на възвръщаемост на портфейлите, както и приложимите референтни регламенти.

<sup>6</sup> Чл. 2 (22) Регламент ЕС 2019/2088 "Риск за устойчивостта" означава екологично, социално или управленско събитие или условие, което, ако възникне, може да окаже реално или потенциално съществено негативно въздействие върху стойността на инвестицията;

- **Съветът на директорите** е одобрил:
  - през март 2019 г. Политика за устойчивост на Групата, определяща рамката за идентифициране, оценка и управление на рисковете и възможностите, свързани с екологичните, социалните и управленските фактори (“факторите на ЕСУ”) в съответствие с целта си за насърчаване на устойчивото развитие на стопанските дейности и генериране на стойност, която остава трайна във времето;
  - през юни 2022 г. Политика за управление на инвестициите на Групата, определяща принципите за проактивно интегриране на факторите за устойчивостта в инвестиционния процес за всички класове активи, подкрепяща постигането както на финансова възвръщаемост, така и на социално добруване.
- През май 2023 г. **Главният изпълнителен директор** на Групата е актуализирал Насоките за интегриране на устойчивостта в инвестициите и активната собственост на Групата, като е направил официална Рамката (всички методологични подходи, цели и показатели за интегриране на устойчивост в инвестициите), изготвена от **Управителя**.
- **Отговорният за инвестициите комитет на Групата** (Главният отговорен за инвестициите служител на Групата, Главният служител за устойчивостта на Групата, Главният финансов директор на Групата), създаден на ниво Централно управление на Групата, изпълнява консултативна роля към Управителя по отношение на решенията, свързани с насоките, целта и показателите, отнасящи се за Рамката и за надзора на тяхното изпълнение.
- **Главният отговорен за инвестициите служител на Групата** носи отговорност за прилагането на Рамката съгласно целите и показателите, определени от Управителя и за надзора върху това приложение.
- **Местният отговорен за инвестициите служител** на ниво местно предприятие, е отговорен за прилагането на Рамката и за транспонирането ѝ в Споразумението за мандат за инвестиции с делегираните мениджъри на активи.

#### Рамка за преки инвестиции:

Рамката за управление на основните негативни въздействия, свързана с преките инвестиции, предвижда следните подходи, които да бъдат поотделно или в комбинация, на база различните управлявани портфейли и класове активи:

1. негативен скрининг;
2. позитивен скрининг;
3. интегриране на ЕСУ;
4. устойчиви инвестиции;
5. активна собственост (гласуване чрез пълномощник и ангажимент).

1. Групата идентифицира и смекчава основните негативни въздействия основно чрез прилагането на подход за негативен скрининг, чието приложение е задължително за портфейли от главната книга на Групата. Подходът за негативен скрининг цели да се изключат от възможната за инвестиции сфера на Групата такива емитенти, сектори или дейности, чиито ЕСУ практики са недобри или не са хармонизирани със стратегията за климата на Групата, които могат потенциално да се отразят върху техните дългосрочни финансови резултати от дейността и / или да изложат Групата на повисоки рискове за устойчивостта и репутацията. В допълнение, изключването на конкретни дейности / сектори / емитенти, които имат негативно въздействие върху околната среда и обществото, позволява на Групата да намали и смекчи негативните въздействия върху факторите за устойчивостта.

Подходът за негативен скрининг позволява следните изключения:

- изключване на спорни елементи за корпоративни и държавни емитенти, което взема под внимание сериозността на спорния елементи въздействието върху обществото и околната среда;
- изключване на изоставащи по ЕСУ<sup>7</sup> за корпоративни и държавни емитенти, при използване на рейтинг по ЕСУ,

<sup>7</sup> Емитенти, чиито резултати са по-ниски в сравнение с аналогични емитенти в техния сектор (в случай на корпоративни емитенти) или държави (в случай на държавни емитенти).

определен за емитента на база съответните ЕСУ индикатори, включително всякакви приложими индикатори за негативно въздействие;

- изключване на сектор и спорна дейност за корпоративни емитенти, по-конкретно
  - изключване на въгледобивния сектор за корпоративни емитенти;
  - неконвенционален нефт и газ: фрактинг, изключване на сектора за добив от арктически и битуминозни пясъци за корпоративни емитенти;
  - изключване на неконвенционални оръжия за корпоративни емитенти.

2. 3. 4. 5. Като допълнителни нива за смекчаване на основните негативни въздействия Групата е дефинирала следните подходи:

- Позитивен скрининг: прилагането на филтри в сферата на ценните книжа, емитентите, инвестициите, секторите или другите финансови инструменти позволява на Групата да инвестира в емитенти или проекти, избрани и заради техните положителни резултати по ЕСУ<sup>8</sup> в сравнение със сходни по различни критерии (например, индустрия, сектор, география, региони, стопански дейности и практики, продукти и услуги и т.н.) с най-добрите в групата, най-добрите в сферата и / или подход на максималните усилия, получен от анализа по ЕСУ.
- ЕСУ интегриране: изричното и системно включване на съществените фактори за устойчивостта (чрез използването на количествена и качествена ЕСУ информация) в инвестиционния анализ и решения позволява на Групата да управлява по-добре рисковете, да подобрява възвръщаемостта и да смекчава основните негативни въздействия върху факторите за устойчивостта;
- Устойчиви инвестиции: определянето на конкретни инвестиционни стратегии за различните класове активи, целящо подкрепа за инвестиции с устойчиви характеристики, позволява на Групата да създава дългосрочна стойност за цялото общество;
- Активна собственост (гласуване): тъй като решенията, взети на общите събрания на компаниите, в които е инвестирано, са изключително важни за постигането на дългосрочните им стратегии, Групата възприема принципи и критерии, включително вземане под внимание на съществените фактори и рискове за устойчивостта, при определянето на решенията за гласуване, в съответствие с интересите на Групата и нейните клиенти. За подход към ангажимента, моля, вижте параграф 3.4.

#### Рамка за непреки инвестиции

Инвестиционният модел на Групата предвижда инвестиции чрез специални мандати, но също и чрез инвестиционни фондове, управлявани от мениджъри на активи, които са или вътрешни, или външни за Групата (т.е. непреки инвестиции).

За тези инвестиции Групата е определила набор от критерии за ЕСУ скрининг (както за ликвидни, така и за частни фондове и фондове за недвижими имоти), за да оцени ЕСУ стратегия на мениджърите на активи и съответствието с някои от ангажиментите, поети от Групата, като например ограничения относно възгледите за топлоцентралите, съществени спорни и неконвенционални оръжия, прозрачност и ангажимент за борба с климатичните промени.

В допълнение, непрекъснати диалог с мениджърите на активи на фондовете, в които Групата инвестира, е ключов елемент, който позволява да се насърчи потребността от интегриране на устойчивостта за тях, особено когато политиките на мениджърите на активи идентифицират определени въпроси, които, въпреки че не са елемент на излизането от инвестицията, могат да представляват области за подобрение.

За по-подробна информация, моля, вижте Насоките за интегриране на устойчивостта в инвестициите и активната собственост на Групата.

---

<sup>8</sup> Оценени чрез рейтинги по ЕСУ (един или повече, вътрешни или от външни доставчици на ЕСУ).

## Недвижими имоти

Инвестициите в недвижими имоти (както преки, така и непреки) се реализират от специализиран мениджър на активи, представляващи недвижими имоти, на Групата, който участва в следните инициативи, целящи ограничаване / елиминиране на потенциалното негативно въздействие на инвестициите върху факторите за устойчивостта:

1. Скрининг на контрагентите: разглеждане на спорни въпроси и / или бизнес сектори, както това е уместно при оценката по ЕСУ; скринингът се извършва за контрагенти, определени като купувач, продавач или съвместни инвеститори- и се прилага също и за наематели
2. Комплексна проверка за устойчивост: придобиванията се подлагат на комплексна проверка за околната среда / устойчивостта (КПУ), за да се определи претеглената резултатност за всяка сграда<sup>9</sup>. Резултатите от тези проверки се залагат в комплексната проверка за информационни цели и за тяхното разглеждане успоредно с други фактори в процеса на вземане на инвестиционни решения.
3. Анализ на данни: изпълнение на проект анализ на данни, обхващащ 11 европейски държави. Съществуващите данни за потребление на комунални услуги се събират и централизират в дигитална платформа, която автоматично изчислява емисиите на CO<sub>2</sub> и наблюдава тяхното развитие.
4. Зелен лизинг: предлагане на нова "Стандартна клауза за зелен лизинг" при всяко (пре)договаряне на даден лизинг с наемателя. Тази клауза позволява като минимум да се получават регулярно данни за потреблението на комунални услуги от наемателите, както и засилен ангажимент за устойчивост, така че да могат да се предприемат действия за подобряване на управлението, сградите и въглеродния отпечатък.
5. Анализ на физическия риск: анализ на въздействието на портфейла, за да се геолокализират активите и да се изготви карта на физическите рискове, свързани с глобалното затопляне, в съответствие с Препоръките на Работната група за финансовото оповестяване, свързано с климата (TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures)<sup>10</sup>- и с рамката за оценка на таксономията на ЕС..
6. Преход към ниско въглеродна икономика: намаляване на емисиите от портфейлите и в по-широк смисъл, преход към свят с ниски въглеродни емисии.

## Климатични промени

Климатичните промени са тема с основно значение за Групата, както по отношение на възможното негативно въздействие, което оказваме чрез нашия инвестиционен избор, така и по отношение на климатичния риск, на който са изложени нашите инвестиции.

Групата е решена да насърчи прехода към нисковъглеродна икономика, интегрирайки социалното измерение в стратегията за климата и оповестявайки рисковете и възможностите, свързани с климатичните промени.

В този контекст, Стратегията за измененията в климата на Групата определя решенията и предприетите действия от Групата за насърчаване на честен и социално справедлив преход към икономика с нулеви нетни емисии както като емитент, така и като собственик и застраховател на активи.

Групата е поела ангажимент за преход на инвестиционните си портфейли към нулеви нетни емисии на парникови газове до 2050 г., в съответствие с инициативата за максимално повишение на температурата с 1.5oC над температурата преди индустриализацията, вземайки под внимание най-добрите налични научни познания и регулярното отчитане на напредъка, включително определянето на междинни цели на всеки пет години в съответствие с член 4.9 от Парижкото споразумение.

За да изпълни поетите си ангажименти за климатичните промени, Групата дефинира и прилага инвестиционната си стратегия и решения в комбинация описаните по-горе подходи и по-конкретно:

За преки инвестиции:

<sup>9</sup> Анализирани категории: енергия, вода, отпадъци, материали, използване на земята и екология, замърсяване, транспорт, здраве и благоденствие, управление.

<sup>10</sup> TCFD е разработила рамка в помощ на публичните компании и други организации за по-ефективно оповестяване на свързаните с климата рискове и възможности чрез съществуващите им процеси за отчетност.

- Негативен скрининг: определяйки инвестиционни ограничения за (или постепенно излизане от) дейности / сектори / емитенти, които оказват негативно въздействие върху климатичните промени;
- Позитивен скрининг / интегриране на ЕСУ: постепенно въвеждане в структурата на портфейла и също разпределяне на съображенията, свързани с климата, за оценка на съществените сектори и емитенти, въз основа на пътя им към декарбонизация;
- Устойчиви инвестиции: определяне на специални инвестиционни програми, по класове активи, за да се финансират компании и проекти с ясни цели за околната среда и социални цели.
- Активна собственост:
  - определяне на цели за ангажимент за компаниите в портфейла, които представляват най-високите емисии на CO<sub>2</sub>, за да се повлияе върху техния план за преход към свят с нетни нулеви емисии до 2050 г.;
  - хармонизиране на принципите за гласуване на Групата с ангажимента за нетни нулеви емисии и използване на гласовете, за да се държат компаниите отговорни, когато не постигат задоволителен напредък за адресиране на климатичните промени или не подкрепят достатъчно смекчаването на климатичните промени.

За непреки инвестиции: определяне и периодично актуализиране на критерии за ЕСУ за подбор и наблюдение на мениджъри на активи / фондове, които интегрират адекватни цели, свързани с климата в техните инвестиционни стратегии и осигуряват адекватно ниво на прозрачност и оповестяване.

#### **Допълнителни индикатори за основно негативно въздействие**

Що се отнася до двата допълнителни индикатора за основно негативно въздействие, изисквани по Регламент ЕС 2019/2088, Групата е избрала тези индикатори, които в най-голяма степен са хармонизирани с факторите за устойчивостта, уместни и съществени за нейните инвестиции (следователно, управлявани чрез подходите за включване на ЕСУ, описани по-горе), вземайки под внимание също така и наличието на данни. В резултат на тази оценка Групата е избрала следните два индикатора:

- Таблица 2 - Допълнителни индикатори за климата и други индикатори, свързани с околната среда (индикатори, приложими за инвестициите в компании, в които е инвестирано): № 4 Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии
- Таблица 3 - Допълнителни индикатори за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, спазването на човешките права и борбата с корупцията и подкупничеството (индикатори, приложими за инвестициите в държавни и наднационални институции): № 22. Данъчни юрисдикции, които не са склонни да оказват съдействие.

#### **Източници на данни, обхват и общи ограничения за оповестените цифри за основно негативно въздействие**

За целите на това оповестяване и в частност за изчислението на цифрите за ОНВ, Дженерали е положила максимални усилия за попълване на стойностите за всеки индикатор. Като Група ние сме създали решение за отчитане на ОНВ, което отговаря в най-висока степен на нашето разбиране за изискванията, които понастоящем са посочени в нормативните разпоредби, вземайки предвид ограниченията, пред които сме изправени, като например, наличието на данни и въпросите, свързани с тълкуването на регулациите, както и позоваването на независими външни доставчици, както по отношение на данните, така и на решенията за отчетността. През 2023 г. и след това планираме да подобрим отчетността, свързвайки се също така с доставчиците на данни, за да се разшири обхвата и да се разработи допълнително нашата методология, в съответствие с инструкциите на регламента, за да се осигури в максимална степен поглед върху експозицията на портфейла ни към негативни въздействия.

## Източници на данни

Дженерали използва основно независими външни доставчици на данни за изчислението на ОНВ, оповестени в настоящия доклад. По-конкретно:

- за ОНВ за корпоративни и държавни инвестиции: Дженерали се позовава на MSCI както по отношение на данните, така и на решението за отчитане за всички ОНВ, с изключение на онези ОНВ, за които съществува точна връзка с подхода за негативен скрининг (ОНВ 10 - 14 - 16), където се прилага допълнителна стъпка за вътрешна оценка, за да се отрази напълно подхода на Групата към управлението и приоритизирането на ОНВ. Ние редовно се ангажираме с външните доставчици и техните заинтересовани страни, за да разширим разбирането си за регулаторните изисквания и да предложим подобрения в подхода, но се позоваваме на тълкуването на регулациите от страна на външния доставчик, когато става дума за технически детайли, като например, прилагането на формулите за изчисление на ОНВ и използването на приблизителни оценки в набора от данни.
- За ОНВ на недвижими имоти: Дженерали се позовава на ОНВ, събрани и изчислени от Дженерали Риъл Естейт от името на застрахователните компании.

## Обхват

Обхватът на този отчет включва преки инвестиции и непреки инвестиции в портфейла на общата сметка на Групата застрахователно дружество. Косвените инвестиции бяха въведени в изчислението на ОНВ за първи път в тазгодишния доклад чрез подход на най-доброто усилие, използвайки решението за отчитане и методологията, прилагани от доставчика на данни (MSCI). Както споменахме, нашите политики вече предоставят на мениджърите на активи ясни очаквания за интегриране на устойчивостта в инвестиционните решения, включително установяване на минимални изисквания по отношение на изключения и климат. Портфейлите, свързани с единици, остават извън обхвата на този отчет за момента. Като Generali, ние винаги сме в процес на оценка на най-добрите налични решения и процеси за отчитане, за да увеличим покритието, обхвата и качеството на данните на отчитането на РОИОУФ занапред.



## 2.4 ПОЛИТИКИ ЗА АНГАЖИМЕНТ

### Обобщение на политиките за ангажимент

Като дългосрочен институционален инвеститор, воден от отговорностите, и собственик на активи с фидуциарни задължения, по аналогия на Групата, всяка от застрахователните компании в Групата включва активната собственост в своята Рамка, считайки я за елемент, допринасящ за смекчаването на риска в дългосрочен план и създаването на стойност за клиентите и акционерите.

Чрез ангажирането на компаниите, в които е инвестирано, и упражняването на правата на глас, Групата цели да повлияе върху бизнес поведението и отговорността на тези компании по отношение на факторите на устойчивостта, като последица смекчавайки рисковете за устойчивостта, на които Групата е изложена и управление на основните негативни въздействия върху факторите за устойчивостта, възникващи в резултат на нейната инвестиционна стратегия.

Що се отнася до гласуването с пълномощия, Групата вярва, че решенията, взети на общите събрания на компаниите, в които е инвестирано, са от изключително значение за постигането на дългосрочните стратегии на тези компании. Групата възприема принципи и критерии, включително отчитане на съществените фактори и рискове за устойчивостта, при определянето на решенията за гласуване, в съответствие с интересите на Групата и нейните клиенти.

Що се отнася до ангажимента, чрез диалог с компаниите, в които е инвестирано, Групата възнамерява (i) да получи повече информация относно практиките за устойчивостта, както и цялостната стратегия, управление и въпроси на компаниите, в които е инвестирано; (ii) да насърчи подобрени / засилени практики за устойчивост и / или нива на оповестяване; (iii) да упражни влияние върху компаниите, в които е инвестирано, с цел подобряване на техните общи бизнес практики, включително практиките и резултатите за устойчивостта, за да се намали риска им за устойчивостта и в крайна сметка да се подобри дългосрочната им рентабилност; (iv) да взема по-добри инвестиционни решения в контекста на управлението на инвестициите на Групата.

Рамката за активна собственост на Групата (линк към Насоките е публикуван на интернет страницата) е изготвена в съответствие със задълженията, въведени с Директива за правата на акционерите II относно политиката за ангажимент на институционалните инвеститори (чл. 3р от Директива (ЕС) 2017/828, за изменение на Директива 2007/36/ЕС) и отразява надлежно най-добрите практики съгласно международните стандарти, които Групата спазва. В допълнение на това нашата Рамка за активна собственост е изготвена и с оглед най-добро проследяване на основните негативни въздействия съгласно Регламента за оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (РОИОУФ Regulation) и предвиждане на процедури за ескалация.

### Индикатори за негативни въздействия, разгледани в политиките за ангажимент

Задължителни	Тема на ОНВ	Индикатор за ОНВ	Принципи за гласуване <sup>11</sup>	Рамка за ангажимент	Тема на ангажимента
Да	Емисии на парникови газове	1. Емисии на парникови газове	1.7 (Екологични фактори и рискове)	Ангажимент, свързан със Стратегията и ангажиментите на Групата  / Ангажимент за управление на портфейла	Декарбонизация на портфейла / негативен скрининг
Да	Емисии на парникови газове	2. Въглероден отпечатък	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Емисии на парникови газове	3. Интензитет на емисиите на ПГ на компаниите, в които е инвестирано	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Емисии на парникови газове	4. Експозиция към компании, които са активни в отрасъла за изкопаеми горива	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Емисии на парникови газове	5. Дял от потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Емисии на парникови газове	6. Интензитет на потребление на енергия по сектор с голямо въздействие върху климата	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Биологично разнообразие	7. Дейности, имащи негативно въздействие	1.7 (Екологични фактори и рискове)		Екологични цели за възнаграждане на ръ-

<sup>11</sup> Насоки за интегриране на устойчивостта в инвестициите и активната собственост на Групата.

Задължителни	Тема на ОНВ	Индикатор за ОНВ	Принципи за гласуване <sup>11</sup>	Рамка за ангажимент	Тема на ангажимента
		върху области, чувствителни по отношение на биологичното разнообразие			ководителите (от 2023 г.)
Да	Вода	8. Емисии във вода	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Отпадъци	9. Съотношение на опасните отпадъци и радиоактивните отпадъци	1.7 (Екологични фактори и рискове)		
Да	Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките към мултинационалните предприятия на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР)	1.8 (Социални фактори и рискове)	Ангажимент за управление на портфейла	Негативен скрининг
Да	Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	11. Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните предприятия на ОИСР	1.8 (Социални фактори и рискове)		
Да	Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	12. Некоригирана разлика в заплащането по полов принцип	1.8.1. (Разнообразие, равнопоставеност и включване)	Ангажимент, свързан със Стратегията и ангажиментите на Групата	Разнообразие (на половете), равнопоставеност и включване
Да	Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	13. Разнообразие на половете на членовете на съветите	1.8.1. (Разнообразие, равнопоставеност и включване)		
Да	Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	14. Експозиция към оръжия, обект на спорове (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологически оръжия)	1.8 (Социални фактори и рискове)	Ангажимент за управление на портфейла	Негативен скрининг
Не	Емисии	4. Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии	1.7 (Фактори на околната среда и рискове)	Ангажимент, свързан със Стратегията и ангажиментите на Групата И Ангажимент за управление на портфейла	Декарбонизация на портфейла И Негативен скрининг
Не	Управление	22. Данъчни юрисдикции, които не са склонни да оказват съдействие	Н/П	Н/П	Н/П

За постигане на целите си Групата използва следните видове ангажименти:

- Ангажимент, свързан с управлението на портфейла: целта е да се ангажират конкретни компании с лоши резултати по отношение на устойчивостта, които все пак показват потенциал за преминаване към по-устойчиво бизнес поведение. В частност този ангажимент се фокусира върху компаниите, в които Групата има дългосрочен финансов интерес, но които представляват съществен специфичен риск за устойчивостта;
- Ангажимент, свързан с гласуване с пълномощия: целта е да се стимулират компаниите, в които е инвестирано, за подобрят управлението си, както и практиките за устойчивостта чрез диалог с компаниите по дадените гласове при упражняването на правата на глас в тях;
- Ангажимент, свързан със Стратегията и ангажиментите на Групата: целта е да се ангажират конкретни компании на база стратегически съображения, свързани с Групата (т.е. Бизнес стратегия, Стратегия за устойчивост, Стратегия за устойчиви инвестиции) и съществуващи външни ангажименти (например, Глобалния договор на ООН) или местни кодекси за стопанисване, които Групата спазва доброволно.

#### Процедура за ескалация

Когато не е налице намаление на основните негативни въздействия в продължение на повече от един отчетен период, ние можем: а) да стартираме процедурите за ескалация, които са предвидени в принципите ни за активна собственост( б) да изменим принципите си активна собственост, за да засилим нашия ангажимент или поведение при гласуване или с цел предвиждане на допълнителни процедури за ескалация (например, гласуване против възнаграждение за ръководните кадри или против баланса).

Що се отнася за процедури за ескалация в практиките ни за ангажимент, съгласно принципите за гласуване, когато Групата не вижда напредък, независимо от продължаващия ангажимент, или компаниите не откликват достатъчно по

въпроси, които Групата счита, че допринасят за дългосрочното създаване на стойност, или когато планът за възстановяване на компанията изглежда слаб, Групата може да даде сигнал за разочарованието си към съответната компания като гласува против свързаните предложения на ръководството, пряко адресиращи притеснителния въпрос и / или изразявайки косвено несъгласие (например, чрез гласуване срещу освобождаването от отговорност на директорите на пазарите, където съществува такава възможност, неосигуряване на подкрепа за преизбиране на отговорните членове на Съвета на директорите, противопоставяне на възнаграждение за ръководните кадри, което няма връзка с целите за устойчивостта, които Групата защитава в усилията по своите ангажменти). Допълнителните примери за процедури за ескалация в практиките за гласуване включват гласуване против отговорните директори в ситуации на сериозни или системни нарушения или липса на процеси и механизми за спазване по отношение на екологичните фактори (включително смекчаване на климатичните промени и адаптиране към тях) и социалните фактори (включително ситуации на лоши условия на заетост, работа и практики по заплащане).

## 2.5 ПРЕПРАТКИ КЪМ МЕЖДУНАРОДНИ СТАНДАРТИ

За да потвърди дългогодишния си ангажимент към устойчивостта, през годините Групата се е присъединила към няколко референтни инициативи, като например Глобалния договор на ООН през 2007 г., ПОИ (Принципите за отговорни инвестиции<sup>12</sup>) през 2011 г. и е подкрепила Парижкото споразумение (2015 г.).

Този параграф излага конкретната връзка между приоритизирането на индикатори и основните ангажименти за ОНВ и международно признатите стандарти, които Групата спазва.

### **Парижкото споразумение**

Референтни ОНВ: ОНВ 1 до 5

Източници на данни за изчисление на ОНВ: MSCI

Използвани методология и данни:

Климатичните промени се считат за едно от най-важните предизвикателства, пред които е изправена световната общност. Що се отнася до устойчивостта в широкия смисъл на думата, борбата с климатичните промени е част от моралните ни задължения за по-устойчиво бъдеще и задълженията ни за управление на риска към нашите заинтересовани страни.

В съответствие с текущите ангажименти, Дженерали подкрепя целта на Парижкото споразумение и е решена за преход на инвестиционните си портфейли към нетни нулеви емисии на CO<sub>2</sub> до 2050 г., с цел ограничаване на глобалното затопляне до 1.5°C. През 2022 г. Групата актуализира Стратегията си за климатичните промени с фокус върху по-строги критерии за изключване на дейности, които са вредни за климата (например, въглища за топлоцентрали) и за по-сериозни амбиции за финансиране на дейности, предлагащи решения за намаляване емисиите на парникови газове. Съществуващите ограничения по отношение на битуминозните пясъци също са включени в ограниченията за другите въглеводороди, извлечени с фрактинг и добивани в арктическия пояс, особено чувствителна област по отношение на биологичното разнообразие.

Ангажиментът на групата за борба с климатичните промени се изразява в няколко инвестиционни стратегии, свързани с:

1. изключване от инвестициите на дейности, които са вредни за климата, като например, въглища за топлоцентрали и неконвенционален нефт и газ, включително ангажимент за постепенно изключване на въглищата за топлоцентрали от инвестиционния портфейл до 2030 г. за държавите-членки на ОИСР и до 2040 г. за държавите, които не са членки на ОИСР.
2. нашият ангажимент за декарбонизация на инвестициите, чрез междинна цел за декарбонизация до края на 2024 г. -25% за корпоративния портфейл. Целите за декарбонизация са определени въз основа на доказателствата, базиращи се на науката (сценарии на IPCC - Междуправителствения комитет по изменението на климата).
3. инвестиции в дейности, които са движещи сили на промяната, включително цел за 8.5 - 9.5 милиарда нови зелени и устойчиви инвестиции в облигации до края на 2025 г.

Що се отнася до източниците на данни MSCI понастоящем е доставчик за изчислението и публикацията на тези ОНВ. MSCI също е основен доставчик понастоящем на данните, използвани от Групата за прилагането на посочените по-горе стратегии (например, данни за въглеродни емисии, информация за участието на емитента в добива на въглища, като например % приходи от въглища за топлоцентрали, % произведена от въглища енергия). Допълнителен етап на вътрешна оценка, позоваваща се на вътрешни проучвания за ЕСУ, се извършва на база съществеността на емитента за инвестиционния портфейл.

Трябва да се отбележи, че към днешна дата целите за декарбонизация на групата -25% емисии за корпоративния портфейл в края на 2024 г. се прилагат само за обхват 1 и 2, докато ОНВ 1, 2 и 3 включват също и обхват 3. Дженерали

<sup>12</sup> Насоките на ПОИ са използвани като референтен стандарт за определянето на Рамката на Групата.

работи за изясняването на методологически въпроси, свързани с обхват 3, както и въпроси за качеството на данните, наличието на данни от доставчици на данни и компании, в които е инвестирано и подобряване на подхода за определяне на цели за обхват 3.

За допълнителна информация:

- относно методологията, стратегиите и целите за климатичните промени: вижте Техническата разработка на Групата за климатичните промени.
- за източниците на данни за изчислението на ОНВ и свързания обхват, включително всякакви потенциални ограничения: вижте съответния параграф в настоящия документ.

### ***Глобален договор на Организацията на обединените нации***

Референтни ОНВ: ОНВ 10, ОНВ 11, ОНВ 16

Източници на данни за изчисление на ОНВ: MSCI, вътрешна оценка

Използвани методология и данни:

Някои емитенти могат да са отговорни за сериозни нарушения по отношение на околната среда, общностите и собствените им служители, като по този начин унищожават собствения си човешки капитал, легитимността си да функционират и способността си да създават стойност в дългосрочен план. Изправяйки се пред тези рискове, Дженерали прилага подход за негативен скрининг, целящ изключването от сферата на инвестиции на тези емитенти (както корпоративни, така и държавни), участващи в сериозни спорни въпроси, свързани, наред с всичко останало:

- за корпоративни емитенти, с нарушения на Глобалния договор на ООН, Насоките за мултинационални предприятия на ОИСР, Декларацията за човешките права на ООН, Декларацията на МОТ за основните принципи и права в областта на труда;
- за държавни емитенти, критерии, които включват i) спазване на политически права и гражданските свободи, ii) ниво на корупция в държавата, iii) ниво на сътрудничество в глобалната борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма, iv) ниво на принос към обезлесяването.

Що се отнася до източниците на данни, MSCI понастоящем е основният доставчик, използван от Дженерали за идентифициране на емитенти, участващи в подобни спорни въпроси. Допълнителен етап на вътрешна оценка, позоваваща се на вътрешни проучвания за ЕСУ, се извършва на база съществеността на емитента за инвестиционния портфейл.

За допълнителна информация:

- за методологията и стратегиите: вижте Насоките за интегриране на устойчивостта в инвестициите и активната собственост на Групата.
- за източниците на данни за изчислението на ОНВ и свързания обхват, включително всякакви потенциални ограничения: вижте съответния параграф в настоящия документ.

### ***Международни договори за спорни оръжия***

Референтни ОНВ: ОНВ 14

Източници на данни за изчисление на ОНВ: MSCI, вътрешна оценка

Използвани методология и данни:

Групата за изключва от инвестициите си емитенти, които участват пряко във въоръжения и оръжия, които нарушават основните хуманитарни принципи чрез тяхната обичайна употреба (касещни боеприпаси, противопехотни мини, биологични и химически оръжия, оръжия със съдържание на обеднен уран и ядрени оръжия в нарушение на Договора за неразпространение на ядреното оръжие).

Изключването е последователно с ангажиментите на Групата и международните договори (като например, Конвенцията от Отава, Конвенцията от Осло и Договора за неразпространение на ядрено оръжие), както и съответните месни нормативни разпоредби (италиански закон № 220/2021).

Скринингът се извършва при използване на MSCI като основен доставчик на данни. Ако е необходимо, данните от MSCI могат да бъдат допълнени с други налични източници (например, специализирани интернет страници или доклади за изследвания на НПО).

За допълнителна информация:

- за методологията и стратегиите: вижте Насоките за интегриране на устойчивостта в инвестициите и активната собственост на Групата.
- за източниците на данни за изчислението на ОНВ и свързания обхват, включително всякакви потенциални ограничения: вижте съответния параграф в настоящия документ.

## 2.6 СРАВНЕНИЕ НА БАЗА ИСТОРИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Сравнението от една година на друга за отчетените ОНВ в 2022 и 2023 г. е представено чрез таблиците в Раздел 2.2. С цел улесняване на историческото сравнение, подчертаваме основните промени в отчитането на ОНВ между 2022 и 2023 г.

### Обхват

През 2023 г. косвените инвестиции бяха добавени към обхвата на изявлението по РОИОУФ ОНВ. За сравнение, обхватът през 2022 г. включваше само директни инвестиции (за повече подробности вижте раздела "Обхват" на този документ). Поради тази причина част от годишната вариация на ОНВ може да се дължи на увеличаването на обхвата, обхванат от приложеното решение за отчитане. С развитието и консолидацията на отчитанията, ще се стремим да изолираме още повече приноса на фондовете в годишното представяне на ОНВ.

### Методологични промени

През 2023 г. методологията за някои от ОНВ беше актуализирана от доставчика на данни, което влияе на сравнимостта между резултатите за 2022 и 2023 г. Конкретно:

- ОНВ 7 (Дейности, негативно засягащи зоните, чувствителни към биоразнообразието): за разлика от миналото, доставчикът сега се основава и на оценени данни за въздействие върху биоразнообразието. Тези оценки, базирани на промишления сектор на компаниите, водят до различен резултат на ОНВ 7. Тази нова и по-прагматична регулаторна интерпретация на ОНВ 7 представя дейности, "потенциално" засягащи зони, чувствителни към биоразнообразието.
- ОНВ 8 (Водни емисии): през 2023 г. доставчикът на данни извърши корекции и промени в основните данни, събирани от техния модел за водни емисии, с цел повишаване на качеството на данните. Тези корекции водят до съществени промени в стойностите на ОНВ, присвоени на някои от емитентите в техния универсум.
- ОНВ 11 (Липса на процеси и механизми за наблюдение на съответствието с принципите на ООН за глобален компакт и Основни указания за многонационални предприятия на ОИСП) беше значително променен от доставчика на данни през 2023 г. Новата методология позволява по-детайлно изграждане на политиките, които компаниите са установили за наблюдение на съответствието с UNGC или Основните указания на ОИСП, което позволява по-детайлна оценка на ОНВ 11 за портфейлите.