



## **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 приоретизиране 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 2022 до 31 декември 2022 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

Настоящото изявление се отнася за инвестициите на Assicurazioni Generali S.p.A. като самостоятелна застрахователна компания и не включва други дейности и инвестиции, реализирани от други юридически лица в Групата по отношение на управлението на активи за трети страни, банковите дейности и пенсионните фондове.

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 отчитането. Следователно, представените в настоящия документ цифри за ОНВ включват единствено преките инвестиции в портфейла в общите отчети на всяка застрахователна компания от Групата, докато изготвянето на решение за отчитането, които включва и непреките инвестиции (например, фондове и базовите инвестиции, свързани с дялови единици) е в ход в момента.

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.

## 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 (година n)	Въздействие (година n - 1)	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	3954.62		Изразено в (tCO <sub>2e</sub> ) Покритие : 76.82%	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.
		Обхват 2 Емисии на парникови газове	532.26		Изразено в (tCO <sub>2e</sub> ) Покритие : 76.82%	В този контекст, Стратегията за измененията в климата на Групата ( <a href="https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate">https://www.generali.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.
		Обхват 3 Емисии на парникови газове	23057.89		Изразено в (tCO <sub>2e</sub> ) Покритие : 76.82%	
		Общо емисии парникови газове	27544.77		Изразено в (tCO <sub>2e</sub> ) Покритие : 76.82%	
	2 Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	570.43		Изразено в (tCO <sub>2e</sub> / €М инвестирани) Покритие : 76.82%	
	3 Интензитет на емисиите на ПГ на компаниите, в които е инвестирано	Интензитет на емисиите на ПГ на компаниите, в които е инвестирано	808.94		Изразено в (tCO <sub>2e</sub> / €М приходи) Покритие : 87.59%	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 компаниите, които са активни в отрасъла за изкопаеми горива	Дял на инвестициите в компании, които са активни в отрасъла за изкопаеми горива	11.50%		Покритие : 82.71%	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 и производството на енергия от невъзобновяеми източници на компаниите, в които е инвестирано, от източниците на енергия от невъзобновяеми източници в срав-	68.05%		Покритие : 74.78%	За да изпълни поетите си ангажименти, Групата дефинира и прилага инвестиционната си стратегия и решения в комбинация със специфични ЕСУ (екологични, социални и управленски) подходи (подробна информация в пар. 2.3.):

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
	<p>нение с възобновяемите енергийни източници, изразен като процент от общите енергийни източници</p>				<p>- <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.</p> <p>- <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;</p> <p>- <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 спомагат за финансиране на прехода към по-устойчива и не толкова въглеродно интензивна икономика;</p> <p>- <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 хармонизиране на практиките за гласуване на Групата с ангажимент 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. 12-13 от Доклада на Дженерали Груп за активна собственост на групата за 2022 г. (<a href="#">Group Active Ownership Report 2022 of Generali Group</a>).</p> <p>Допълнителните действия, планирани за постигане на ангажимента за климатичните промени и намаляване на емисиите на ПГ, включват:</p> <p>- <b>Гласуване:</b> 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).</p>
<p>6. Интензитет на потребление на енергия по сектори с голямо въздействие върху климата</p>	<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>	<p align="center">-</p>	<p align="center">-</p>	<p align="center">-</p>	<p>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> <p>- <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 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</p>
		<p align="center">N/A</p>		<p>Изразено в (Gwh / €M приходи) Покритие : 74.78%</p>	



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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
		Код Б по КИД (минно дело и добив от кариери)	N/A		<p>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 такава, 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 В по КИД (производство)	0.74		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		
Код Г по КИД (доставка на електричество, газ, пара и климатизация)	19.79		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		
Код Д по КИД (водоснабдяване, канализация, управление на отпадъците и дейности по възстановяване)	N/A		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		
Код Е по КИД (строителство)	N/A		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		
Код Ж по КИД (търговия на едро и дребно, ремонт на превозни средства и мотоциклети)	N/A		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		
Код З по КИД (транспорт и складови дейности) Код Л по КИД (дейности, свързани с недвижими имоти)	N/A		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		
Код Л по КИД (дейности, свързани с недвижими имоти)	1.39		Изразено в (GwH / €M приходи) Покритие : 74.78%		

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
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	0.00%	Покритие : 83.84%	<p>Въпросът за биологичното разнообразие понастоящем е включен в следните подходи за ЕСУ, прилагани от Дженерали по отношение на инвестиционните решения:</p> <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 (изоставащи) 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> Дженерали хармонизира принципите за гласуване на Групата със съдържанието на Целите за околната среда в Регламент 2020/852 на ЕС за таксономията и използването на гласовете, за да се държат компаниите отговорни, когато оказват негативно влияние върху области, чувствителни от гледна точка на биологичното разнообразие. За подробна информация за ангажмента вижте стр. 15, а за гласуването вижте стр. 39 и 47 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>Допълнителните действия планирани по отношение на биологичното разнообразие включват:</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> i) считано от 2023 г. Дженерали планира да изпълнява план за ангажмент, 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, считано от 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.</p>
Вода	8. Емисии във водата	Тонове емисии във водата, генерирани от компаниите, в които е инвестирано, на милион инвестирани евро, изразени като средно претеглена стойност	N/A	Изразено в (Tons / €M инвестирани) Покритие : 0.00%	<p>Въпросът за управлението на водите понастоящем 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 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 водни-</p>

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>те 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. Компаниите, 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) хармонизиране на принципите за гласуване на Групата със съдържанието на целите за околната среда в Регламент 2020/852 за таксономията на ЕС и използване на гласовете, за да се държат отговорни компаниите, когато те оказват негативно влияние върху области, чувствителни от гледна точка на биологичното разнообразие. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 15, а за гласуването вижте стр. 39 и 47 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>Основните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> i) считано от 2023 г. Дженерали планира да изпълнява план за ангажимент, адресиращ риска за водите 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, считано от 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.</p>
Отпадъци	9. Съотношение на опасните отпадъци и радиоактивните отпадъци	Тонове опасни отпадъци и радиоактивни отпадъци, генерирани от компаниите, в които е инвестирано, на милион инвестирани евро, изразени като средно претеглена стойност	1.97	Изразено в (Tons / €M инвестирани) Покритие : 23.92%	<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 изоставащи 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 спор-</p>

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>ни 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) хармонизиране на принципите за гласуване на Групата със съдържанието на целите за околната среда в Регламент 2020/852 за таксономията на ЕС и използване на гласовете, за да се държат отговорни компаниите, когато те оказват негативно влияние върху области, чувствителни от гледна точка на биологичното разнообразие. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 15, а за гласуването вижте стр. 39 и 47 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>Основните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост:</b> i) считано от 2023 г. Дженерали планира да изпълнява план за ангажимент, адресиращ риска за отпадъците 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 отпадъците, считано от 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.</p>
<b>ИНДИКАТОРИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ СЪС СЛУЖИТЕЛИТЕ, СПАЗВАНЕТО НА ЧОВЕШКИТЕ ПРАВА, БОРБАТА С КОРУПЦИЯТА И ПОДКУПНИЧЕСТВОТО</b>					
Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките за мултинационалните предприятия на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР)	Дял на инвестициите в компаниите, в които е инвестирано, които са участвали в нарушения на принципите на ГДООН или Насоките за мултинационалните предприятия на ОИСР	5.03%	Покритие 86.83%	<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. Компаниите, 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" (линк към интернет страницата) за пълен поглед върху подхода на Групата за изключване, управление и процес.</p>

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<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) хармонизиране на принципите за гласуване на Групата 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 отговори, когато оказват негативно влияние върху социалните въпроси и въпросите, свързани със служителите. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 15- 16, а за гласуването вижте стр. 33, 34 и 44 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>Допълнителните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост (гласуване):</b> Дженерали подобри принципите си за гласуване по социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, чрез въвеждане на конкретни принципи в сила от 2023 г., за да се изиска от компаниите да оценят внимателно 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.</p>
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	25.15%		Покритие 82.71%	<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) хармонизиране на принципите за гласуване на Групата 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 отговори, когато оказват негативно влияние върху социалните въпроси и въпросите, свързани със служителите. За подробна информация за ангажимента вижте стр. 15- 16, а за гласуването вижте стр. 33, 34 и 44 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>Основните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост (гласуване):</b> Дженерали подобри принципите си за гласуване по соци-</p>

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					ални въпроси и въпроси, свързани със служителите, чрез въвеждане на конкретни принципи в сила от 2023 г., за 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.
12. Некоригирана разлика в заплащането по полов принцип	Средна некоригирана разлика в заплащането по полов принцип на компаниите, в които е инвестирано	29.30%		Покритие 27.16%	- <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	32.52%		Покритие 82.72%	<p><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 ангажменти на Дженерали Груп и използване на гласовете, за да се държат компаниите отговорни в ситуации с лоши практики по заетостта, работата и заплащането. За подробна информация за ангажмента вижте стр. 13- 14, а за гласуването вижте стр. 41- 43 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>Основните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост (гласуване):</b> Дженерали подобри принципите си за гласуване по въпросите за разнообразието, равнопоставеността и включването, чрез въвеждането на конкретни принципи в сила от 2023 г., за да се предвиди, че застрахователните компании Дженерали може да не подкрепят преизбирането на отговорните директори в ситуации на лоши практики по заетостта, работата и заплащането, особено когато практиките на дадената компания са под нивото на най-добрите местни стандарти и не са налице доказателства, че компанията е постигнала или иска да постигне напредък в тази област.</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	0.00%		Покритие 82.25%	- <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 ангажментите на Групата, както и със свързаните местни регулации (италиански закон № 220/2021). 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 КОМПАНИИ, В КОИТО Е ИНВЕСТИРАНО**

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
					<p>- <b>Активна собственост:</b> Практиките за гласуване на Дженерали Груп са последователни с ангажиментите на Групата. За подробна информация, за гласуването на вижте стр. 33 от Доклада на Дженерали Груп за активната собственост на групата 2022 г.</p> <p>Основните планирани действия включват:</p> <p>- <b>Активна собственост (гласуване):</b> Дженерали подобри принципите си за гласуване по социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, чрез въвеждане на конкретни принципи в сила от 2023 г., за 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.</p>

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	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	840.88	Изразено в (tCO <sub>2</sub> e / €М БВП) Покритие : 100.00%	<p>Дженерали е решена да достигне нетни нулеви емисии за инвестиционния си портфейл (включително инвестициите в държави) до 2050 г. Понастоящем Групата работи за определянето на счетоводни стандарти за емисиите на държавите и установяването на рамка за определяне на цели за инвестициите в държави. През следващите години Джениерали ще работи задълбочено по темата и ще определи цели за декарбонизация на инвестициите в държави.</p> <p>Въглеродните емисии на емитентите-държави също са включени при оценката на климатичния профил на държавата, 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.</p>
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,	0.00%	Покритие : 94.28%	<p><b>Негативен скрининг:</b> Подходът за изключване на Джениерали за държавите обхваща следното:</p> <p>- 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:</p> <p>- емитенти, които представляват изключително тежки проблеми за околната среда, социални проблеми или проблеми за управлението по отношение на екологични въпроси (обезлесяване);</p>

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

Индикатор за негативно въздействие върху устойчивостта	Мярка	Въздействие (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период
		когато е приложимо, в националното законодателство			социални въпроси (изключително тежки нарушения на човешките права) и управленски въпроси (корупция) - В допълнение Групата изключва от инвестициите си изоставачи на база рейтинг по ECV, 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 (година n)	Въздействие (година n - 1)	Обяснение	Предприети и планирани действия и цели, определени за следващия референтен период	
Изкопаеми горива	17. Експозиция на изкопаеми горива чрез активи, представляващи недвижими имоти	Дял от инвестициите в активи, представляващи недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспортирането или производството на изкопаеми горива	0.00%		Покритие : 100.00%	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 подобрение за отделните имоти, целящ хармонизирането на тези характеристики с целта за декарбонизация, 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.) 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.
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	88.87%		Покритие : 81.25%	



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 (година n)	Въздействие (година n - 1)	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	38.80%		Покритие : 87.59%	<p>Ангажиментът на Групата за климата е както дългосрочен, така и напредничав. 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: компании 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 съобразенията, 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) определя 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) хармонизира принципите за гласуване на Групата 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. 12-13 от Доклада на Груп Assicragazioni Generali S.p.a. за активната собственост на Групата за 2022 г.</p> <p>В допълнение към тези текущи ангажименти Дженерали непрекъснато развива стратегията си за климата с цел включване на нови действия и инициативи, като например, подобрения в принципите за гласуване за смекчаване на и адаптиране към климатичните промени, чрез въвеждане 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).</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 (година n)	Въздействие (година n - 1)	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%		Покритие : 100.00%	- <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. 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.

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

### Политики за идентифициране и приоретизиране 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 приоритетност 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

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 възглицата за топлоцентралите, съществени спорни и неконвенционални оръжия, прозрачност и ангажимент за борба с климатичните промени.

В допълнение, непрекъснатият 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.

---

държави (в случай на държавни емитенти).

<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.
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, 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>.
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

Цифрите за ОНВ, представени тук, включват единствено преките инвестиции на портфейла в главната книга на застрахователната компания на Групата. Понастоящем работим за изготвянето на решение за отчитане, които да включва и непреките инвестиции (например, фондове и базовите активи, свързани с дялове), като ангажираме и доставчиците на данни, за да се подобри покритието и качеството на данните за фондовете. Както беше посочено, нашите политики вече дават на мениджърите на активите информация за ясни очаквания за интегриране на устойчивостта в инвестиционните решения, включително определянето на минимални изисквания по отношение на изключването.



## 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 (SFDR 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	Н/П	Н/П	Н/П
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 ангажименти). 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 приоритизираните 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 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 доказателства, 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 (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).

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**

Сравнение на база историческа информация ще бъде предоставено до юни 2024 г., когато ще бъде издадено изявлението за индикаторите за основни негативни въздействия с цифри както за референтен период 2022 г., така и за 2023 г.