

An aerial, high-angle photograph of a large, diverse crowd of people walking on a paved surface. The people are wearing various colorful clothing, and their shadows are cast on the ground. The image is partially obscured by a red vertical bar on the left and a white text box in the center.

Generali Investments

Politika uključenosti rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima



2021

Uprava društva
Generali Investments d.o.o.

Ova Politika o uključenosti rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima sadrži informacije sukladno člancima 3. i 4. Uredbe (EU) 2019/2088 u vezi s uključivanjem rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima i o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganju na čimbenike održivosti

Ove informacije utvrđuju ključne korake koje Generali Investment d.o.o. (u daljnjem tekstu: Društvo) poduzima u skladu sa zahtjevima iz Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća o zahtjevima za objavljivanjem u vezi s održivošću u sektoru financijskih usluga (ESG Uredba).

Ove informacije predstavljaju provedbu zahtjeva iz članka 3. i 4. ESG uredbe u operativne procese Društva. Društvo surađuje s namjenskim timom Generali Grupe u vezi s uključivanjem čimbenika održivosti u investicijske odluke. Sva načela, na koja se Generali Investments obvezao, primjenjiva su na ponudu proizvoda, procese i odluke o ulaganju Društva kako je opisano u ovim informacijama.

Sadržaj

1. Uvod	3
2. Izjava o uključivanju rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka.....	5
3. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost	6
4. Uključenost društva Generali Investments u stvaranje dugoročnih vrijednosti	7

1. Uvod

Upravni odbor društva Assicurazioni Generali S.p.A. odobrio je 2020. godine Smjernice za aktivno vlasništvo, koje su postavile cilj korištenja svoje uloge institucionalnog ulagatelja za provođenje održivih promjena ulaganjem. Europski parlament i Vijeće usvojili su 27. studenoga 2019. Uredbu (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, kako bi se uskladile javne objave i povećala transparentnost integracije čimbenika održivosti i razmatranje štetnih učinaka, a dana 29. prosinca 2019. Uredba je dopunjena Uredbom (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. kojom se uspostavlja okvir za promicanje održivih ulaganja i izmjena Uredbe (EU) 2019/2088.

Na europskoj razini, Europski zeleni plan postavlja cilj da Europa postane prvi klimatski neutralni kontinent do 2050. godine. Očekuje se da će financijski sektor u tome igrati važnu ulogu, kao što je predviđeno Akcijskim planom Europske komisije za financiranje održivog razvoja. Klimatske promjene i uništavanje okoliša prijetnja su egzistenciji Europe i svijeta i mogu prouzročiti veliku materijalnu štetu, što može ozbiljno utjecati na stvarno gospodarstvo i financijski sustav. Generali Investments svjestan je svoje misije kao odgovorna financijska institucija, gdje ulaganja imaju značajan utjecaj na realnu ekonomiju. Uzimajući u obzir veličinu, prirodu i opseg poslovanja te vrstu i politiku ulaganja financijskih proizvoda koje nudi, te u skladu s odredbama ESG Uredbe Generali Investments dalje objavljuje objave:

- Izjavu o uključivanju rizika održivosti u svoj postupak donošenja investicijskih odluka sukladno članku 3. ESG Uredbe,
- Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost sukladno članku 4. ESG Uredbe
- Uključenost društva Generali Investments u stvaranje dugoročnih vrijednosti

Prema ESG Uredbi, identificirani su čimbenici koji su ključni u procjeni održivog rizika i predstavljaju okolišni (Environmental), Socijalni (Social) ili Upravljački (Governance) događaj ili uvjet koji, ako se dogodio, bi mogao prouzročiti značajan negativan utjecaj na vrijednost odabrane investicije i, posljedično, na rezultat poslovanja društva za upravljanje i postizanje strateških ciljeva te na ugled društva.

U nastavku su navedeni pojedinačni čimbenici održivosti prema ESG Uredbi, koji uključuju ekološka, socijalna i upravljačka pitanja, poštivanje ljudskih prava, borbu protiv korupcije i podmićivanja, a koji oni nisu ograničeni na navedene čimbenike.

<p>E - ENVIRONMENTAL Okolišni</p>	<p>Čimbenici povezani s kvalitetom i održivosti okoliša i prirodnog sustava, uključujući: učinak stakleničkih plinova i klimatskih promjena, dostupnost prirodnih resursa poput energije i vode, promjene namjena zemljišta i urbanizacija, kvaliteta zraka, vode i tla, upravljanje otpadom, zaštita prirodnih staništa i bioraznolikosti.</p>
<p>S - SOCIAL Socijalni</p>	<p>Čimbenici povezani s pravima, dobroti i interesima ljudi i zajednice, uključujući: ljudska prava, raznolikost i promicanje jednakih prava i mogućnosti, demografske promjene, pravo na pravedne radne uvjete, uključujući i rad djece i prisilni rad, te zdravlje i sigurnost na radu, raspodjelu bogatstva i nejednakosti unutar i između zemalja, migracije, obrazovanje i razvoj ljudskog kapitala, digitalnu transformaciju, umjetnu inteligenciju, zdravlje i pristup socijalnoj i zdravstvenoj zaštiti, sigurnost potrošača, raspodjelu moći i krizu tradicionalnih elita.</p>
<p>G - GOVERNANCE Upravljanje</p>	<p>Čimbenici povezani s upravljanjem kompanijama i organizacijama, uključujući: transparentnost, etiku i integritet poslovne prakse i poštivanje zakona, korupciju, porezne obveze, strukturu upravljačkih i nadzornih tijela, neovisnost i raznovrsnost, mehanizme poticanja upravljanja, sudionike i njihova prava, zaštitu i narušavanje konkurencije.</p>

Ova Politika je dokument je u razvoju koji objavljujemo i ažuriramo barem jednom godišnje kako bi odražavala našu strategiju i ključni razvoj te detaljno opisivala našu opredijeljenost za integriranje ESG podataka u naše društvo, investicijske procese i nadzorne mehanizme koji podupiru naš pristup.

Politiku održivosti donosi uprava Generali Investments i osigurava njezinu pravilnu provedbu u skladu s internim aktima društva.

2. Izjava o uključivanju rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka

Generali Investments d.o.o. prepoznaje kako su globalni izazovi održivosti, klimatskih promjena, nestašice resursa kao i niska razina ljudska prava, od presudne važnosti kojima se mora posvetiti posebna pažnja te kroz ovu Politiku uključenosti rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima izražava svoju namjeru i predanost prema našim dioničarima, zajednici i okolini za prepoznavanje i otklanjanje okolišnih i socijalnih rizika. Ova Izjava izražava namjeru za uključenost i stalni dijalog s unutarnjim i vanjskim dionicima.

Međutim, Generali Investments kod ulaganja na kojima se temelje financijski proizvodi ne uzima u obzir kriterije Europske Unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Zbog nedostatka jasnoće zakonodavstva na razini Europske Unije, manjka prakse industrije, kašnjenja u usvajanju regulatornih i tehničkih standarda koji bi omogućili vjerodostojnu procjenu utjecaja rizika održivih ulaganja na povrat ulaganja u fondovima, uključujući i prikaz načina na poticanje, a naročito promoviranje, održivih ulaganja, **Društvo nije u mogućnosti procijeniti način i posljedice integriranja rizika održivih ulaganja u odluke o ulaganju, te rizike održivosti ne uključuje u svoje odluke o ulaganjima.**

3. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost

U nedostatku definiranih kriterija metodologije mjerenja štetnih učinaka na čimbenike ulaganja, kao i kriterija za izradu metodologije izračuna za promicanje okolišnih obilježja i okolišno održivih ulaganja, te kako bi izbjeglo pogrešno ili površno tumačenje Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga **Društvo ne uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti prilikom donošenja odluka o upravljanju imovinom fondova.**

Društvo podržava napore Europske Unije za ostvarivanjem uravnoteženog gospodarskog rasta te visoke razine zaštite i poboljšanja kvalitete okoliša i očekuje da će do 2022. godine moći procijeniti utjecaj održivosti i štetnih učinaka na ciljeve ulaganja te da će se u navedenom roku u potpunosti uskladiti sa odredbama Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

4. Uključenost društva Generali Investments u stvaranje dugoročnih vrijednosti

Pridržavanje i provedba održive politike ključno je za postizanje dugoročnih investicijskih ciljeva naših ulagatelja, a istodobno je ključno za održavanje konkurentnosti, visoke razine uspješnosti s vrhunskim zaposlenicima i dugoročnu potporu uživim i širim utjecajima na zajednicu i okoliš kojeg dijelimo.

Generali Grupa se posebno zalaže za osiguravanje donošenja i provođenja strateških odluka u skladu sa sljedećim načelima:

- **pristup većeg broja sudionika** usmjeren na postizanje vrijednosti ulagatelja, za sve one koji pridonose postizanju ciljeva Generali Grupe i za one koji su pod utjecajem ili na koje utječu odluke ili aktivnosti Grupe, uključujući zaposlenike, ulagatelje, distributere, ugovorne partnere, financijsku i širu zajednicu, i okoliš u kojemu živimo;
- **dugoročni aspekt**, postizanje vrijednosti danas, bez ugrožavanja sposobnosti za postizanjem nove vrijednosti u budućnosti;
- **kontinuirano poboljšanje i inovacije**, sa željom za postizanjem izvrsnosti i održavanjem sustavnog razvoja gospodarskih, okolišnih i socijalnih aktivnosti kao i ugleda Grupe.

Na temelju dostupnih podataka, Generali Grupa primjenjuje širok spektar metoda procjene kojim se utvrđuju za Društvo neprihvatljiva ulaganja ili nadziru potencijalno ograničena ulaganja. U analitičkom pregledu zasnovanom na standardima, provjeravaju se postojeća i potencijalna ulaganja kako bi se imovinom upravljalo prema određenim međunarodnim standardima i normama kroz:

- Metodu isključenja, čiji je cilj ograničiti ulaganja u države, tvrtke ili sektore na temelju kriterija;
- Metodu poštivanja standarda, utemeljenoj na standardima i normama koji ograničavaju ulaganje u financijske instrumente izdavatelja koji ne udovoljavaju minimalnim međunarodnim standardima ili dobroj praksi,
- Metodu integracije, koja odabire ulaganje u financijske instrumente onih državnih ili korporativnih izdavatelja (gospodarskih sektora, tvrtki ili projekata) koji postižu najbolje rezultate procjene kao izdavatelj unutar pojedinog gospodarskog sektora.

Metoda isključenja

Prema ovoj metodi, ulaganja u financijske instrumente izdavatelja koji pripadaju djelatnostima ili geografskim regijama ili zemljama koji se s stajališta Grupe procjenjuju kao neprikladna ili manje prikladna mogu biti uključena na listu neprihvatljivih ulaganja ili samo u ograničenoj mjeri kroz listu nadziranih izdavatelja.

Kriteriji i ograničenja Metodom isključenja uzimaju u obzir pri donošenju odluka o ulaganjima i investicijskim odlukama.

Metoda poštivanja standarda

Ovom metodom izdavatelji financijskih instrumenata procjenjuju se ovisno o njihovom sudjelovanju u nezakonitim radnjama i neprihvatljivim radnjama prema kriterijima Grupe:

- kršenju Ugovora o neširenju nuklearnog oružja;
- kršenju Konvencije o zabrani razvoja, proizvodnje, gomilanja i korištenja kemijskog oružja i o njegovu uništenju;
- kršenju Ottawske konvencije;
- kršenju Konvencije UN-a o kasetnoj municiji;
- kršenju Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda;
- kršenju principa ljudskih prava;
- radnjama koje uzrokuju veliku štetu za okoliš;
- teške korupcije.

Metoda integracije

Kako bi ublažili rizik ulaganja, financijski instrumenti izdavatelja koji udovoljavaju unaprijed definiranim zahtjevima, obično na temelju interno definiranih kriterija ili unutar interno postavljenih ograničenja, mogu se klasificirati kao prihvatljiva ili ograničeno prihvatljiva ulaganja. Metoda integracije koristi kriterije za prepoznavanje vodećih kompanija unutar gospodarskog sektora, pri čemu se kreira investicijski svemir na način da ulaganja moraju odgovarati navedenim, unaprijed definiranim zahtjevima.

Na temelju navedenih metoda, Društvo koristi Listu zabranjenih izdavatelja i Listu nadziranih izdavatelja, koje su rezultat procjene rizika proveden od strane stručnjaka Generali Grupe uzimajući u obzir ozbiljnost relevantnih rizika na razini pojedinačnih izdavatelja, a koje omogućuju prepoznavanje izdavatelja koji nisu u skladu s kriterijima postavljene provjere.

Glavni alat za upravljanje rizikom je postavljanje ograničenja za izloženost riziku kroz:

- Lista zabranjenih izdavatelja (vrlo velika težina eskalacije); i,
- Lista nadziranih izdavatelja (velika ozbiljnost eskalacije - društvo se nadzire zbog umiješanosti u relevantne eskalacije, ali bez ograničenja na ulaganja).

Za izdavatelje koji ne budu ispunjavali zahtjeve postavljene ovim pravilima predviđa se ograničenje ulaganja.