



Generali Alapkezelő Zrt.

LEI azonosító: 5299006MV1XKJ3OWGT19

NYILATKOZAT A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSAIRÓL

2024. június 27

TARTALOMJEGYZÉK

1	Összefoglaló	3
1.1	Szerep—és felelősségi körök.....	3
2	Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól.....	4
2.1	A fenntarthatóság szempontjából főbb káros hatások összefoglalása:	4
2.2	Fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások bemutatása	6
3	A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások azonosítására és rangsorolására vonatkozó politikák ismertetése	10
3.1	A fenntarthatósági kockázatok és főbb káros hatások azonosítása	11
3.1.1	Priorizált PAI indikátorok.....	11
3.1.2	További PAI indikátorok	12
3.1.3	Adatforrások, begyűjtött adatok köre és általános korlátok a közölt főbb káros hatási adatokra vonatkozóan	12
4	Szerepvállalási politikák.....	13
5	Hivatkozások nemzetközi standardokra.....	15
5.1.1	Párizsi Megállapodás (Paris Agreement).....	15
5.1.2	Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása (UNGC – UN Global Compact)	15
5.1.3	Nemzetközi egyezmények a vitatott fegyverekről	15
6	Historikus összehasonlítás	16

1 Összefoglaló

Az európai szabályozók keretrendszerrel dolgoztak ki a gazdasági, környezeti és társadalmi tényezők alkalmazásának előmozdítása érdekében a befektetési és pénzügyi tevékenységek terén a hosszú távú fenntartható fejlődés elérése érdekében. Ebben a keretrendszerben a pénzügyi piaci szereplőknek és pénzügyi tanácsadóknak megfelelő irányítási struktúrát kell bevezetniük, valamint pontos információkat kell nyújtaniuk a fenntarthatósági kockázatokról.

2019. november 27-én az Európai Parlament és a Tanács elfogadta a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088/EU rendeletet ("SFDR"), amely 2019. december 29-én lépett hatályba.

Fentiek alapján és azokat figyelembe véve a **Generali Alapkezelő Zrt.** a Generali Csoport tagjaként önként **csatlakozott az SFDR 4. cikkének (1) a) pontjában foglaltakhoz, azaz hozzájárul az iparág átláthatóságának növeléséhez és a nemzetközi jó gyakorlatok szabványosításához. A Generali Alapkezelő Zrt.** (LEI azonosító: 5299006MV1XKJ3OWGT19) **figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.** Ez a nyilatkozat a Generali Alapkezelő Zrt. fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló nyilatkozat.

Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a **2023. január 1-től 2023. december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.**

Az SFDR célja az egyes befektetők számára egységes információk nyújtása a fenntarthatósági kockázatokról és az ESG tényezők előmozdítása a pénzügyi befektetési tevékenységek terén. Ezt a rendeletet kiegészítette a 2020/852/EU rendelet („Taxonómia Rendelet”), amely meghatározza annak kritériumait, hogy egy tevékenységet környezetileg fenntarthatónak lehessen-e tekinteni.

Az EU-szabályozások által előírt követelményeknek megfelelően, ideértve az SFDR és a 2022/1288/EU rendeletet (Del. Rendelet) - amely kiegészíti a 2019/2088/EU rendeletet („RTS”) - a Generali Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: "Társaság", „Alapkezelő”) jelen nyilatkozatában teszi közzé a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos közzétételét ("PAI Nyilatkozat" vagy "Nyilatkozat"), amely tartalmazza:

- a főbb káros fenntarthatósági hatások és mutatók azonosítására és prioritizálására vonatkozó politikákról szóló információkat,
- főbb káros fenntarthatósági hatások és az ezekkel kapcsolatban megtett, vagy adott esetben tervezett intézkedések leírását
- szerepvállalási politika rövid összefoglalását
- a felelős üzleti magatartási kódexekhez és a kellő gondosságra és a jelentéstételre vonatkozó nemzetközileg elismert szabványokhoz való csatlakozásra való hivatkozást, valamint adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseivel való igazodás mértékét.
- a főbb káros fenntarthatósági hatások historikus összehasonlítása

A Generali Alapkezelő Zrt. támogatja a környezeti, szociális és irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként.

A Társaság a Fenntarthatósági és átláthatósági politikájának rövidített változatát az ügyfélforgalom számára nyitva álló helyiségeiben elérhetővé teszi és a honlapján közzéteszi.

1.1 SZEREP—ÉS FELELŐSÉGI KÖRÖK

Ezt a dokumentumot a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2024. június 27-én 17/2024 határozatszámon hagyta jóvá.

Ez a dokumentum legalább évente felülvizsgálásra kerül.

2 Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A Generali Alapkezelő Zrt. figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Jelen nyilatkozat a Generali Alapkezelő Zrt. nyilatkozata a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról, a 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozóan.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló szempontjai a Fenntarthatósági és átláthatósági politikában megtalálhatóak. A jelenleg hatályos verzió hatályba lépése: 2024. február 15.

2.1 A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL FŐBB KÁROS HATÁSOK ÖSSZEFOGLALÁSA:

A fenntarthatóság szempontjából főbb káros hatások (PAI-k) alatt olyan befektetési döntésekből eredő hatásokat kell érteni, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. A Társaság az elérhető adatok alapján értékelte a portfóliójára gyakorolt főbb káros hatásokat és meghatározta azok kezelésének integrálását a befektetési döntésekben.

A jelentésben foglaltak szerint a Társaság intézkedéseket tett és további lépéseket tervez az azonosított PAI-k kezelése érdekében.

A Társaság által figyelembe vett főbb káros hatások (PAI-k) az alábbi táblázatban találhatóak, amely táblázat magában foglalja a EU 2022/1288. Rendelet és a EU 2019/2088 Rendelet szerinti kötelező PAI mutatókat, valamint a Társaság által azonosított további mutatókat.

A jelentésben bemutatott mutatók számítása a jelen dokumentum jóváhagyásának dátumáig rendelkezésre álló legfrissebb információk alapján történt

Olyan PAI jelentési megoldást hoztunk létre, amely a legjobb tudásunk szerint teljesíti a szabályozásban jelenleg megfogalmazott követelményeket, figyelembe véve a felmerülő korlátozásokat - mint például az adatok elérhetősége és a szabályozási értelmezési témák, valamint a független külső szolgáltatókra való támaszkodás - mind az adatok, mind a jelentési megoldások tekintetében. A bemutatott PAI-adatok a befektetési alapok közvetlen és közvetett befektetéseit veszik figyelembe.

2024. év folyamán és a jövőben - összhangban a rendelet utasításaival - a jelentéstétel javítását tervezzük, az adatszolgáltatókkal is kapcsolatot tartva a lefedettség növelése és módszertanunk továbbfejlesztése érdekében, hogy a lehető legjobb képet biztosítsunk befektetéseink káros hatásoknak való kitettségéről.

Csoport	Alcsoport	Táblázat	Ssz.	PAI Indikátor
A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók	Környezet	1	1	ÜHG kibocsátás
	Környezet	1	2	Karbonlábnyom
	Környezet	1	3	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
	Környezet	1	4	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
	Környezet	1	5	A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
	Környezet	1	6	Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként
	Környezet	1	7	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
	Környezet	1	8	Vízbe történő kibocsátások
	Környezet	1	9	A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya
	Környezet	2	4	Befektetés olyan vállalatokba, amelyek nem tesznek szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezéseket
	Társadalom és Vállalatirányítás	1	10	ENSZ Globális Megállapodásának vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
	Társadalom és Vállalatirányítás	1	11	ENSZ Globális Megállapodásának vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
	Társadalom és Vállalatirányítás	1	12	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
	Társadalom és Vállalatirányítás	1	13	Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
Társadalom és Vállalatirányítás	1	14	Vitatott fegyvereknek (gyalogosági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók	Környezet	1	15	ÜHG intenzitás
	Társadalom	1	16	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitett befektetést befogadó országok száma
	Társadalom	3	22	Nem együttműködő adóügyi joghatóságok
Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók	Környezet	1	17	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya
	Környezet	1	18	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya

2.2 FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK BEMUTATÁSA

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló kimutatás és megtett intézkedések a 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkoznak. A tervezett intézkedések a mutatók alakulásának függvényében változhatnak.

1. táblázat A befektetés tárgyát képező vállalatokba történő befektetésekre vonatkozó mutatók						
Éghajlati és egyéb környezetvédelmi mutatók						
Kedvezően fenntarthatósági mutató	Mérőszám	Hatás (2023)* (Lefedettség**)	Hatás (2022)* (Lefedettség**)	Mértékegység	Magyarázat	Megtett és tervezett intézkedések
1/1. ÜHG kibocsátás	Scope 1 ÜHG-kibocsátás	9,400.57 (86.72%)	7,631.98 (78.77%)	t / 1M EUR befektetés)	A portfólióársaságok szén-dioxid-kibocsátásának összege - Scope 1 (ICO2e), súlyozva a portfóliónak a vállalatba történő befektetésének értékével és a vállalat legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati értékével.	2020 januárjában a Generali Csoport csatlakozott az ENSZ és a PRI által támogatott Net Zero Asset Owner Alliance kezdeményezéséhez. E kezdeményezésen keresztül vállaltuk, hogy befektetési portfólióinkat 2050-ig a nettó zero szén-dioxid-kibocsátáshoz igazítjuk. Ez a csökkentés egyrészt befektetési döntéseink (pl. szennyező vállalatok kizárása), másrészt pedig azon elkötelezettségi erőfeszítéseink eredménye lesz, amelyekkel biztosítjuk, hogy a befektetésünk tárgyát képező vállalatok a szén-dioxid-mentesítés felé vezető úton haladjanak. Jelenlegi gyakorlatában az Alapkezelő az ESG szempontból kockázatos kibocsátók szűrésére a Generali Csoport által előállított, rendszeresen felülvizsgált és kommunikált szűrőlistát alkalmazza, mely alapján a következő tevékenységekben érintett kibocsátók eszközeit tiltja: - szén- és kátrányhomok szektor: a Generali Csoport elkötelezte magát a szén- és kátrányhomokhoz kapcsolódó vállalkozásokba történő új beruházások kizárása érdekében.
	Scope 2 ÜHG-kibocsátás	1710.32 (86.72%)	1,328.10 (78.77%)	t / 1M EUR befektetés)	A portfólióársaságok szén-dioxid-kibocsátásának összege - Scope 2 (ICO2e) súlyozva a portfóliónak a vállalatba történő befektetésének értékével és a vállalat legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati értékével.	
	Scope 3 ÜHG-kibocsátás	66,864.95 (86.72%)	54,190.62 (78.75%)	t / 1M EUR befektetés)	A portfólióársaságok 3. hatókörének összege Összesen Becsült kibocsátás (ICO2e) súlyozva a portfóliónak a vállalatba történő befektetésének értékével és a vállalat legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati értékével.	
	Teljes ÜHG-kibocsátás	78,733.54 (86.67%)	63,153.23 (78.75%)	t / 1M EUR befektetés)	A teljes éves Scope 1, Scope 2 és a becsült Scope 3 ÜHG-kibocsátása a portfólió piaci értéke. A vállalatok szén-dioxid-kibocsátását az összes forgalomban lévő részvény és kötvény között osztjuk fel (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati érték alapján).	
1/2. Karbon lábnyom	Szén-dioxid lábnyom	539.40 (86.67%)	579.44 (78.75%)	t / 1M EUR befektetés)	A teljes éves Scope 1, Scope 2 és a becsült Scope 3 ÜHG-kibocsátás 1 millió EUR a portfólióba befektetett összeg. A vállalatok szén-dioxid-kibocsátását az összes forgalomban lévő részvény és kötvény között osztjuk fel (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati érték alapján).	
1/3. Karbon intenzitás	A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása	904.41 (89.11%)	1,096.55 (81.05%)	(Teljes kibocsátás/ 1M EUR árbevétel)	A portfólió súlyozott átlaga a portfólió tulajdonában lévő kibocsátók ÜHG-kibocsátásának intenzitása (Scope 1, Scope 2 és becsült Scope 3 ÜHG-kibocsátás/ millió EUR bevétel).	
1/4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalatokba történő befektetések aránya	8.86% (87.11%)	9.32% (80.27%)		A portfólió piaci értékének százalékos aránya fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységet folytató kibocsátókkal szemben, beleértve a kőolajtermékek, a földgáz, valamint a termikus és kohászati szén kitermelését, feldolgozását, tárolását és szállítását	
1/5. Részesedés a nem megújuló energia fogyasztásban és termelésben	A nem megújuló energiaforrások aránya, fogyasztás és termelés	64.96% (55.26%)	75.98% (69.90%)		A kibocsátók nem megújuló forrásokból származó energiafogyasztásának és/vagy energiatermelésének súlyozott átlaga a portfólióban az összes felhasznált és/vagy előállított energia százalékában kifejezve.	
1/6. Energiaintenzitás magas klímakockázatu szektorokban	NACE szektor A (Mezőgazdaság, erdőszet és halászat)	0.45 (80.23%)	0.21 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor A (Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás és halászat) alá sorolt kibocsátókra vonatkozóan	A Társaság tervezi, hogy korlátozza és csökkentse kitettségét a gyenge ESG minősítéssel rendelkező vállalatok felé. Magas klímakockázatu ágazatok esetében az energiatermelés az egyik tényező, amelyet a Társaság figyelembe vesz az ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) besorolások kialakításakor az befektetési folyamatban.
	NACE szektor B (bányászat és kőfejtés)	0.97 (80.23%)	1.29 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor B-be (bányászat és kőfejtés) sorolt kibocsátók esetében	
	NACE szektor C (feldolgozóipar)	461.35 (80.23%)	0.65 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor C-be (feldolgozóipar) sorolt kibocsátók esetében.	
	NACE szektor D (villamosenergia-, gáz-, gőz- és légkondicionáló-ellátás)	8.07 (80.23%)	15.13 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor D-be (villamosenergia-, gáz-, gőz- és légkondicionáló-ellátás) besorolt kibocsátókra vonatkozóan	
	NACE szektor E (vízellátás, csatornázás, hulladékgazdálkodás, szennykezelés)	0.62 (80.23%)	0.72 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor E (vízellátás, csatornázás, hulladékgazdálkodás, szennykezelés) alá besorolt kibocsátók esetében.	

		NACE szektor F (épitőipar)	0.21 (80.23%)	0.11 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor F-be (épitőipar) sorolt kibocsátók esetében.	
		NACE szektor G (Nagy- és kiskereskedelem; gépjárművek és motorkerékpárok javítása)	0.07 (80.23%)	0.06 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	Az alap energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor G-be (Nagy- és kiskereskedelem; gépjárművek és motorkerékpárok javítása) besorolt kibocsátók esetében)	
		NACE szektor H (szállítás és tárolás)	1.29 (80.23%)	1.10 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor H (Szállítás és raktározás) alá besorolt kibocsátók esetében	
		NACE szektor L (Ingatlanügyletek)	0.50 (80.23%)	1.93 (73.26%)	(GWh)/ 1M EUR árbevétel	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR árbevétel) a NACE szektor L (Ingatlanügyletek) alá sorolt kibocsátók esetében	
Biodiverzitás	17. A biodiverzitás-érzékeny területre negatívan ható tevékenységek	A biodiverzitás szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/működésekkel rendelkező befektetést befogadó vállalatokba történő befektetések aránya, amennyiben a befektetést befogadó vállalatok tevékenységei negatívan befolyásolják ezeket a területeket.	10.53% (91.67%)	0.85% (80.31%)	Ágazati besorolás (igen/nem)	A portfólió piaci értékének százalékos aránya olyan kibocsátókkal szembeni kitettség, amelyek arról számoltak be, hogy a biodiverzitás szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében működnek, és súlyos vagy nagyon súlyos környezeti hatásokkal járó vitákba keveredtek.	A biológiai sokféleségére nézve súlyos és kiterjedt hatással bíró tevékenységek (például a köölajhomok kitermelése) a csoport fenntarthatósági stratégiájával összhangban negatív/kizáró szűrés által valósulhat meg. Jelenlegi gyakorlatában az Alapkezelő az ESG szempontból kockázatos kibocsátók szűrésére a Generál Csoport által előállított, rendszeresen felülvizsgált és kommunikált szűrőlistákat alkalmazza, mely alapján a következő tevékenységekben érintett kibocsátók eszközeit tiltja: - szén- és kátrányhomok szektor: a Generál Csoport elkötelezte magát a szén- és kátrányhomokhoz kapcsolódó vállalkozásokba történő új beruházások kizárására érdekében.
Víz	18. Vízbe történő kibocsátások	A befektetés tárgyát képező vállalatok által a vízbe kibocsátott tonnányi kibocsátás a befektetett millió EUR-ra vetítve, súlyozott átlagban kifejezve.	0.84 (0.55%)	1,220.64 (71.00%)	Teljes kibocsátás (tonna)	A portfólióba befektetett 1 millió EUR-hoz kapcsolódó ipari vagy gyártási tevékenységek eredményeként a felszíni vizekbe kibocsátott teljes éves szennyvízmennyiség (tonnában). A vállalatok vízkibocsátását az összes forgalomban lévő részvényre és kötvényre felosztják (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati érték alapján).	A Társaság tervezi, hogy korlátozza és csökkentse kitétségét a gyenge ESG minősítéssel rendelkező vállalatok felé. A vízhiány, a vízforrások általános kezelése és a vízszennyezés olyan témák, melyeket az érintett szektorokban aktív vállalatok ESG értékelésekor figyelembe kell venni.
Hulladékok	19. Veszélyes hulladékok aránya	A befektetések tárgyát képező vállalatok által termelt veszélyes hulladék tonnája a befektetett millió EUR-ra vetítve, súlyozott átlagban kifejezve.	0.78 (35.40%)	2.00 (33.90%)	Teljes kibocsátás (tonna)	Az összes éves veszélyes hulladék (metrikus tonna jelentett) a portfólióba befektetett 1 millió EUR-hoz kapcsolódóan. A vállalatok veszélyes hulladékát az összes forgalomban lévő részvény és kötvény között osztjuk fel (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalati érték alapján).	A Társaság tervezi, hogy korlátozza és csökkentse kitétségét a gyenge ESG minősítéssel rendelkező vállalatok felé. A veszélyes hulladék keletkezése és kezelése olyan témák, melyek az érintett szektorokban aktív vállalatok ESG értékelését befolyásolják.
Szociális és munkavállalói, az emberi jogok tiszteletben tartása, korrupció- és vesztegetésellenes ügyek							
	Kedvezően fenntarthatósági mutató	Mérszám	Hatás (2023)* (Lefedettség**)	Hatás (2022)* (Lefedettség**)	Mértékegység	Magyarázat	Megtett és tervezett intézkedések
Szociális és munkavállalói ügyek	1/10. ENSZ Globális Megállapodásának vagy az OECD vállalati irányelvek megsértése	Az olyan befektetések aránya a befektetést befogadó vállalatokban, amelyek megsértették az UNGC alapelveit vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait.	0.51% (87.27%)	0.75% (82.25%)	Megállapodást sért (igen/nem)	A portfólió piaci értékének százalékos aránya olyan kibocsátókkal szemben, amelyeknél a vállalat működésével és/vagy termékeivel kapcsolatban nagyon súlyos viták vannak.	Jelenlegi gyakorlatában az Alapkezelő az ESG szempontból kockázatos kibocsátók szűrésére a Generál Csoport által előállított, rendszeresen felülvizsgált és kommunikált szűrőlistákat alkalmazza, mely alapján a következő tevékenységekben érintett kibocsátók eszközeit tiltja. - az ENSZ valamely, komoly és rendszeres emberi jog megsértésére, komoly környezetszennyezésre vagy korrupcióra vonatkozó elvnek megsértése
	1/11. ENSZ Globális Megállapodásának vagy az OECD megfelelés monitoring hiánya	A befektetés tárgyát képező vállalatokba történő befektetések aránya, amelyek nem rendelkeznek az UNGC alapelveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző politikákkal vagy az UNGC alapelveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértését kezelő panaszkezelési/panaszkezelési mechanizmusokkal.	0.23% (87.12%)	40.88% (80.22%)	Monitoring (igen/nem)	A portfólió piaci értékének százalékos aránya olyan kibocsátókkal szemben, amelyek nem írják alá az ENSZ Globális Megállapodást.	A nemzetközi szabványok megsértésének és kapcsolódó ellentmondások esetek kezelésére vonatkozó politikák minősége azon információk örbe tartozik, amelyeket a Társaság figyelembe vesz az ESG minősítések értékelésekor a befektetési folyamat során. A Társaság tervezi, hogy korlátozza és csökkentse kitétségét a gyenge ESG minősítéssel rendelkező vállalatok felé.

Szociális és munkavállalói ügyek	1/12. Kiigazítatlan nemek közötti bérszakadék	A nemek közötti átlagos kiigazítatlan bérszakadék befektetés tárgyát képező vállalatok	10.61% (11.88%)	12.81% (14.47%)	Férfi és női bérek közötti átlagos különbség	A portfólió részesedések súlyozott átlaga a férfi és női munkavállalók átlagos bruttó órabére közötti különbségnek, a férfiak bruttó keresetének százalékában kifejezve.	A befektetési célpontokat és portfólió pozíciókat képes cégek vállalati irányítási keretrendszerének és politikáinak értékelése azon információk közé tartozik, amelyeket a Cég figyelembe vesz az ESG minősítések kialakításakor a befektetési folyamat során. A Cég tervezi, hogy korlátozza kitétségét a gyenge ESG értékkel rendelkező kibocsátók felé.
	1/13. Felügyelőbizottság nemi sokszínűsége	A női és férfi igazgatósági tagok átlagos aránya a befektetés tárgyát képező vállalatoknál	31.46% (85.42%)	31.51% (78.44%)	Női igazgatók aránya a férfi igazgatókkal szemben	A portfólió részesedések súlyozott átlaga a női és férfi igazgatósági tagok arányában.	Jelenlegi gyakorlatában az Alapkezelő az ESG szempontból kockázatos kibocsátók szűrésére a Generali Csoport által előállított, rendszeresen felülvizsgált és kommunikált szűrőlistákat alkalmazza, mely alapján a következő tevékenységeket érintett kibocsátók eszközeit tiltja: - vitatott fegyverek: klaszterfegyverek, robbanóanyagok és/vagy biológiai és kémiai fegyverek gyártásában közvetlenül érdekelt vállalatok.
	1/14. Vitatott fegyvereknek való kitétség (pl.: biológiai fegyverek)	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő befektetések aránya a befektetést befogadó vállalatokban	0.30% (87.25%)	0.26% (80.27%)	Ellentmondások fegyverek (igen/nem)	A portfólió piaci értékének százalékos aránya, amely olyan kibocsátóknak van kitéve, amelyek iparági kötődéssel rendelkeznek a taposóanyagokhoz, kazettákhoz, bombákhoz, vegyi fegyverekhez vagy biológiai fegyverekhez. Megjegyzés: Az iparági kötődések közé tartozik a tulajdonlás, a gyártás és a befektetések. A taposóanyagokhoz való kötődések nem tartalmazzák a kapcsolódó biztonsági termékeket.	
Államkötvényekre és nemzetek feletti államokba történő befektetésekre vonatkozó mutatók							
	Kedvezőtlen fenntarthatósági mutató	Mérorszám	Hatás (2023)* (Lefedettség**)	Hatás (2022)* (Lefedettség**)	Mértékegység	Magyarázat	Megtett és tervezett intézkedések
Környezetvédelmi	1/15. ÜHG-intenzitás	A befektetések céországainak ÜHG-intenzitása	390.20 (100.00%)	435.25 (100.00%)	Teljes kibocsátás/ 1M EUR GDP)	A portfólió súlyozott átlaga a szuverén kibocsátók ÜHG-kibocsátási intenzitása (Scope 1, 2 és 3 kibocsátás/millió EUR GDP).	2020 januárjában a Generali Csoport csatlakozott az ENSZ és a PRI által támogatott Net Zero Asset Owner Alliance kezdeményezéshez. E kezdeményezésen keresztül vállaltuk, hogy befektetési portfóliónkat 2050-ig a nettó zéró szén-dioxid-kibocsátáshoz igazítjuk. Ez a csökkentés egyrészt befektetési döntéseink (pl. szennyező vállalatok kizárása), másrészt pedig azon elkötelezettségi erőfeszítéseink eredménye lesz, amelyekkel biztosítjuk, hogy a befektetésünk tárgyát képező vállalatok a szén-dioxid-mentesítés felé vezető úton haladjanak.
	1/16. A befektetés tárgyát képező ország hozzáállása a szociális jogsértésekhez	A nemzetközi szerződésben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitétt befektetést befogadó országok száma (abszolút szám). A nemzetközi szerződésben és egyezményekben, az ENSZ alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említett szociális jogsértéseknek kitétt befektetést befogadó országok száma (relatív szám osztva az összes befektetést befogadó országgal)	0 (100.00%)	0 (100.00%)	Jogsértő ország (igen/nem)	Az Európai Külügyi Szolgálat (EKSZ) importra és exportra vonatkozó korlátozó intézkedéseivel (szankciókkal) rendelkező egyedi szuverén kibocsátók száma a portfólióban. Az Európai Külügyi Szolgálat (EKSZ) importra és exportra vonatkozó korlátozó intézkedéseivel (szankciók) rendelkező egyedi szuverén kibocsátók százalékos aránya a portfólióban.	Az erőforrások felhasználása, környezeti hatása, a társadalmi tényezők és a kormányzás az ország szintjén azon információk körébe tartozik, amelyeket a Társaság figyelembe vesz az szuverén kibocsátók ESG minősítésének értékelése, és a befektetési folyamat során. Kizárás vagy korlátozás tárgyát képezhetik azon kibocsátók, melyek gyakorlati nincsenek összhangban a pénzmosás, a terrorizmus finanszírozása vagy az adópraktikák nemzetközi irányelveivel és normáival, illetve rendkívül súlyos környezeti problémákat (erdőtűz) okoznak. A szuverén államokba történő befektetéseket emellett a mindenkori vonatkozó szankciók figyelembe vételével kerülnek végrehajtásra.
Az ingatlanvagyonba történő befektetésekre vonatkozó mutatók							
	Kedvezőtlen fenntarthatósági mutató	Mérorszám	Hatás (2023)* (Lefedettség**)	Hatás (2022)* (Lefedettség**)	Mértékegység	Magyarázat	Megtett intézkedések
Energia-hatékonyság	1/17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitétség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával kapcsolatos ingatlanbefektetések aránya	N/A (0.00%)	N/A (0.00%)		Jelenleg nem állnak rendelkezésre adatok**	A Társaság nem rendelkezik olyan eszközökkel, amikre a PAI releváns
	1/18. Energiailag nem hatékony ingatlanvagyonnal szembeni kitétség	Az energiailag nem hatékony ingatlanokba történő befektetések aránya	N/A (0.00%)	N/A (0.00%)		Jelenleg nem állnak rendelkezésre adatok**	A Társaság nem rendelkezik olyan eszközökkel, amikre a PAI releváns

2. táblázat A befektetés tárgyát képező vállalatokba történő befektetésekre vonatkozó további mutatók						
Kibocsátás	2/4. Befektetés olyan vállalatokba, amelyek nem tesznek széndioxid-kibocsátás csökkentési kezdeményezésekkel	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó széndioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező befektetések aránya a befektetés tárgyát képező vállalatokban.	46.19% (89.09%)	25.20% (80.08%)	Érintett vállalatok súlya a portfólióinkban)	A portfólió piaci értékének a Párizsi Megállapodással összhangban lévő széndioxid-kibocsátáscsökkentési céllal nem rendelkező kibocsátóknak kitett százalékos aránya. Nem meghatározott indikátor

3. táblázat Államkötvényekbe és szupranacionális kibocsátókba történő befektetésekre vonatkozó további mutatók						
Irányítás	3/22. Nem együttműködő adójogrendszerek	Beruházások az EU listáján szereplő joghatóságokban a nem együttműködő joghatóságok adózás szempontból	0.00% (100.00%)	0.00% (100.00%)	Érintett országok száma a portfólióban	A portfólió piaci értékének százalékos aránya, amely olyan kibocsátóknak van kitéve, amelyek az adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listáján szereplő joghatóságokban székhellyel rendelkeznek. Nem meghatározott indikátor

*A 2022.01.01-2022.12.31 és 2023.01.01-2023.12.31 referencia időszakok értékeit a negyedévek végén mért értékek átlaga adja.

** Adatforrás: MSCI. Lefedettségi: a riportban bemutatott adatok az MSCI által a riport készítés időpontjában közzétett aktuális lefedettség, mely indikátor specifikus.

3 A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások azonosítására és rangsorolására vonatkozó politikák ismertetése

A fenntarthatóság a Generali stratégiájának kiindulópontja, amely meghatározza a döntések meghozatalának módját, és amely a Generalit egy generatív és hatás orientált csoporttá teszi, amely képes közös értéket teremteni. A Csoport célja, hogy a fenntarthatóságnak az alaptevékenységekbe és folyamatokba való integrálásával pozitív társadalmi és környezeti hatást gyakoroljon az érdekeltekre. A fenntarthatósági stratégia teljes körű végrehajtásának biztosítása érdekében a Csoport rendszeresen végez lényegességi értékelést, hogy meghatározza azokat a releváns fenntarthatósági tényezőket, amelyek jelentősen befolyásolhatják a Csoport értékteremtését (pénzügyi szempontból) és/vagy jelentős hatást gyakorolhatnak az emberekre vagy a környezetre (hatás szempontjából). Az azonosított fenntarthatósági tényezők a Csoport üzleti és fenntarthatósági stratégiájának fő mozgató rugói.

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

- A Generali Csoport Igazgatótanácsa jóváhagyta:
 - 2019. márciusában a Fenntarthatósági Csoportpolitikát, amely meghatározza a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőkkel („ESG-tényezők”) kapcsolatos kockázatok és lehetőségek azonosításának, értékelésének és kezelésének keretét, összhangban azzal a céljával, hogy elősegítse az üzleti tevékenységek fenntartható fejlődését és tartós értéket teremtsen;
 - 2022. júniusában a Befektetés Irányítási Csoport politikáját, amely meghatározza azokat az elveket, amelyek alapján a fenntarthatósági tényezőket proaktív módon integrálni lehet a befektetési folyamatba az eszköz osztályokon keresztül, támogatva mind a pénzügyi hozam, mind a társadalmi jólétség elérését.
- A Generali Csoport vezérigazgatója 2023. májusában jóváhagyta a fenntarthatóságnak a befektetésekbe és az aktív tulajdonosi csoportba való integrálásáról szóló aktualizált iránymutatást, amely formalizálja a vezérigazgató által meghatározott keretrendszert (a fenntarthatóság befektetésekbe való integrálására vonatkozó összes módszertani megközelítést, célkitűzést és célt).
- A Generali Csoport központ szintjén létrehozott Csoportfelelős Befektetési Bizottság (a Csoport befektetési igazgatója, a Csoport kockázati igazgatója, a Csoport fenntarthatósági igazgatója, a Csoport pénzügyi igazgatója) tanácsadói szerepet tölt be a vezérigazgató felé a keretrendszerrel kapcsolatos iránymutatásokkal, célkitűzésekkel és célokkal kapcsolatos döntésekben, valamint felügyeli azok végrehajtását.
- A Generali Csoport befektetési igazgatója felelős a keretrendszer végrehajtásáért a vezérigazgató által meghatározott célkitűzések és célok szerint, valamint annak felügyeletéért.
- Jogalanyi szinten minden egyes helyi befektetési vezető felelős a keretrendszer végrehajtásáért és a keretrendszer átültetéséért a befektetéskezelési tevékenység során. Ennek keretében:
 - az Alapkezelő befektetésekért felelős vezetője elkészítette a Társaság Fenntarthatósági és átláthatósági politikáját, amelyet legalább éves gyakorisággal felülvizsgál, és szükség esetén aktualizál.
 - A Társaság Szerepvállalási politikáját az SFDR hatályba lépésekor aktualizálta, beépítve a fenntarthatósággal kapcsolatos szerepvállalási elveket. A dokumentumokat a Társaság honlapján, a fenntarthatósággal kapcsolatos dedikált aloldalon (https://alapkezelo.hu/fontos_informaciok/fenntarthatosagi_informacio/) elérhetővé teszi.
 - A Generali Alapkezelő befektetési területért felelős igazgatósági tagja felelős a keretrendszer végrehajtásáért a meghatározott célkitűzések és célok szerint, valamint annak felügyeletéért.

3.1 A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK ÉS FŐBB KÁROS HATÁSOK AZONOSÍTÁSA

Az azonosítási folyamat célja, hogy mindazon fenntarthatósági kockázatok, melyeknek az Alapkezelő ki van téve az Alapkezelő által felismerésre kerüljenek, az Alapkezelő a lehetséges hatásokat megfelelően mérje, majd ezen kockázatokhoz intézkedéseket rendeljen.

Az Alapkezelő a Generali Csoport segítségével a kockázatokat a következő két szinten azonosítja:

- szektorális szint (kockázatok, amelyek egy szektor egészére gyakorolhatnak hatást);
- kibocsátói szint (kockázatok, melyek cégspecifikusan jelentkeznek).

Az elhibázott befektetési döntések potenciálisan káros hatással lehetnek az érdekeltekre, a környezetre és a társadalomra. A Generali Csoport felismerte ezt, és a káros hatások minimalizálása érdekében egyértelmű keretrendszert fogadott el a befektetési döntései irányítására, valamint aktív szerepvállalási politika alkalmazásával erősíti elkötelezettségét. Az évek során ezt az elkötelezettséget a Generali Csoport több vonatkozó kezdeményezéshez való csatlakozással formalizálta, beleértve az ENSZ Globális Megállapodását (2007), a Felelős Befektetés Alapelveit (2011) és a Net Zero Asset Owner Alliance kezdeményezést (2020).

A Generali Csoport 2018-ban elindította az éghajlatváltozási stratégiáját, amely felvázolja a Párizsi Megállapodás céljaihoz igazodó intézkedéseket és célkitűzéseket. A Generali Csoport felelős befektetésekre vonatkozó iránymutatásaiban felvázolt keretrendszere azon kötelezettségvállalásokon alapul, amely szerint a Generali Csoport a befektetési döntéseket összehangolja mind az érdekelt felek, mind a társadalom és a környezet egészének érdekeivel. Ezen túlmenően a Generali Csoport 3 évente fenntarthatósági értékelést végez: értékeli az ESG tényezők azon csoportját, amelyek potenciálisan relevánsak a tevékenység, az üzleti stratégia és a környezet szempontjából (további információkért: <https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-business/Materiality-Matrix>).

A főbb káros hatások a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. Az éghajlatváltozás kulcsfontosságú a befektetési üzletág számára (mind a befektetési döntéseik által gyakorolt hatás, mind a portfólióira vonatkozó lényeges kockázat szempontjából), valamint a Generali Csoport számára is (amint azt a lényegességi mátrix egyértelműen kifejezi).

Befektetőként befolyásolhatjuk a vállalatokat, amelyekbe befektetünk, azáltal, hogy csökkentjük a környezetszennyező vállalatokba történő befektetéseket, és több finanszírozást biztosítunk a tisztább és környezetbarátabb tevékenységek számára. Hatásunkat nem csak a befektetési döntések, a befektetések és az elidegenítések határozzák meg, hanem a vállalatokkal is kapcsolatba léphetünk, hogy nyomást gyakoroljunk rájuk annak érdekében, hogy igazodjanak a globális felmelegedés csökkentésének igényéhez.

3.1.1 Priorizált PAI indikátorok

A befektetéseink szempontjából relevánsabb fenntarthatósági tényezőkkel összhangban, a Fenntarthatósági politikában vállalt kötelezettségeinknek megfelelően 3 fő kedvezőtlen hatást azonosítottunk, amelyek a leginkább relevánsak a környezetre és a társadalomra gyakorolt potenciális negatív hatások bemutatására. Ezek a következők:

- Beruházásaink szénlábnyma (karbonlábnym)
- Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése
- Vitatott fegyvereknek való kitétség

Az előző bekezdésekben ismertetett keretrendszerünk lehetővé teszi számunkra az alábbiakban összefoglalt főbb káros hatások azonosítását, nyomon követését és kezelését:

Karbonlábnym

Befektetési döntéseinkkel olyan vállalatokat és tevékenységeket finanszírozhatunk, amelyek szén-dioxid-kibocsátása (CO₂e-ben kifejezve) magasabb vagy alacsonyabb szintű. A portfólióink és befektetéseink szénlábnymának átlátható áttekintése megmutatja, hogy befektetéseink mennyire segítik elő egy tisztább és kevésbé szennyező világ kialakulását. 2020. januárjában a Generali Csoport csatlakozott az ENSZ és a PRI által

támogatott Net Zero Asset Owner Alliance kezdeményezéséhez. E kezdeményezésen keresztül vállaltuk, hogy befektetési portfóliónkat 2050-ig a nettó zéró szén-dioxid-kibocsátáshoz igazítjuk. Ez a csökkentés egyrészt befektetési döntéseink (pl. szennyező vállalatok leválasztása), másrészt pedig azon elkötelezettségi erőfeszítéseink eredménye lesz, amelyekkel biztosítjuk, hogy a befektetésünk tárgyát képező vállalatok a szén-dioxid-mentesítés felé vezető úton haladjanak. Célunk, hogy e hosszú távú kezdeményezés által minimalizáljuk a befektetéseink éghajlatra gyakorolt hatását, és a reálgazdaságot egy fenntarthatóbb jövő felé irányítsuk.

Az ENSZ Globális Megállapodás megsértésében érintett vállalatoknak való kitétség

Felelős befektetési iránymutatásaink elveinek megfelelően olyan etikai szűrőt alkalmazunk, amelynek célja, hogy elkerüljük az olyan vállalatokba történő befektetéseket, amelyek etikai jogsértésekért felelősek (pl. az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése) vagy ellentmondásos üzleti ágazatokban tevékenykednek:

- az emberi jogok és/vagy a munkajogok súlyos vagy rendszeres megsértésében érintett vállalatok;
- súlyos környezeti károkat okozó vállalatok;
- súlyos korrupciós és vesztegetési ügyekben érintett vállalatok.

Az ESG-értékelés alapján az ilyen magatartásformákkal rendelkező vállalatokat kizárjuk a befektetési univerzumból, ha nem felelnek meg a csoport követelményeinek, vagy szigorúan figyelemmel kísérik, és esetleg bevonják őket pozíciójuk további értékelésére. Azokban az esetekben, amikor a problémák feltárása előtt bármilyen befektetési kitétségünk volt ezekkel a vállalatokkal szemben, az új befektetések megtiltása mellett azonnal elidegenítjük az összes részvényt, és a maradék kitétséget is megszüntetjük.

Vitatott fegyvereknek való kitétség

Etikai szűrőnk elvei szerint nem fektetünk be olyan vállalatokba, amelyek vitatott fegyvereket (például: kazettás bombák, gyalogsági aknák, nukleáris fegyverek, biológiai és vegyi fegyverek) vagy azok kulcsfontosságú összetevőit/szolgáltatásait használják, fejlesztik, gyártják, beszerzik, tárolják vagy kereskednek velük.

3.1.2 További PAI indikátorok

A két további fő káros hatásmutatót illetően a Csoport azokat a mutatókat választotta ki, amelyek leginkább összhangban vannak a befektetési szempontjából releváns és lényeges fenntarthatósági tényezőkkel (ezért a fent ismertetett ESG-beépítési megközelítéseken keresztül kezelte őket), figyelembe véve az adatok elérhetőséget is. Ezen értékelés eredményeként a Csoport -ideértve a Generali Alapkezelőt is - a következő két mutatót választotta:

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

3.1.3 Adatforrások, begyűjtött adatok köre és általános korlátok a közzétett főbb káros hatású adatokra vonatkozóan

A Generali Alapkezelő az elérhető adatok alapján értékelte a portfóliójára gyakorolt főbb káros hatásokat, és meghatározta azok kezelésének integrálását a befektetési döntésekben.

Ahogy korábban említettük, a jelentés elkészítéséhez alkalmazott módszertan a Társaság legjobb tudása szerint készült, a jelenlegi szabályozási követelményeknek megfelelően, figyelembe véve az adathozzáférés és a

szabályozás értelmezésének témaköreiben tapasztalt korlátokat, valamint a független külső szolgáltatókra való támaszkodást, mind az adatok, mind a jelentési megoldások tekintetében.

Adatforrások

A Generali Alapkezelő Zrt. főként független külső adatszolgáltatókra támaszkodik a jelentésben közölt PAI-k számításához. A vállalati és állami befektetésekkel kapcsolatban az Alapkezelő az MSCI-re támaszkodik mind az adatok, mind a jelentési megoldás tekintetében valamennyi PAI esetében, kivéve azokat a PAI-kat, amelyek esetében pontos kapcsolat áll fenn a negatív szűrési megközelítéssel (PAI 10 - 14 - 16).

Rendszeresen együttműködünk külső szolgáltatókkal és más érdekelt felekkel a szabályozási követelmények jobb megértése és a módszertan javításának érdekében, ugyanakkor támaszkodunk a külső szolgáltatók szabályozási értelmezésére, amikor olyan technikai részletekről van szó, mint a PAI-számításhoz használt képletek alkalmazása és a becslések használata az adatkészletben.

Adatkör

A jelentés a Társaság által kezelt befektetési alapok közvetlen és közvetett befektetéseinek azon részét fedi le, amelyekre vonatkozóan rendelkezésre állnak az PAI-k felméréséhez szükséges adatok.

Adatkorlátok

Az elsődleges ESG adatszolgáltatóktól elérhető információk, a kibocsátók által jelentett adatok, a közvetett befektetésekkel kapcsolatos adatok korlátozott elérhetősége, valamint a szabályozás számítási módszereire vonatkozó folyamatosan változó értelmezése a jelentés készítés során korlátozó tényezőként említhetőek.

Monitoring és további szempontok

2023-tól kezdődően a Társaság célja a jelentés továbbfejlesztése, rendszeres felülvizsgálata. Az ESG adatszolgáltatókkal együttműködve kívánjuk elérni, hogy az adatok lefedettségét növeljük, a módszertanunkat továbbfejlesszük a szabályozásnak megfelelően, továbbá a portfólióink kitétségét a kedvezőtlen hatásokkal szemben a lehető legjobb tudás és gyakorlat szerint mutassuk be.

A prioritássá tett fő káros hatásokat folyamatosan figyelemmel kísérjük, és rendszeres jelentéseket teszünk róluk. A fent meghatározott korlátok figyelembevételével a Társaság elvárhatja, hogy a PAI mutatók ne csak a befektetési döntéseken és a befolyásoló politikákon alapuljanak, hanem az alapadatok és azok elérhetőségének változásán is.

4 Szerepvállalási politikák

A szerepvállalás a társaság vezetőségével történő párbeszéd felhasználása annak érdekében, hogy a társaságokat fenntarthatóbb üzleti modell és működési szerkezet irányába terelje Szerepvállalás esetén az Alapkezelő olyan társaságokkal is párbeszédet folytat, amelyekben az általa kezelt befektetési alapoknak és/vagy egyéb portfóliók tulajdonosainak nincs részesedése. E körben a kötvénytulajdonosok (vagyis a részvényekkel ellentétben szavazati jogot nem biztosító értékpapírok tulajdonosai, illetve képviselői) is jelentős eredményeket érhetnek el. Az Alapkezelő a környezetvédelmi, szociális és irányítási kockázatkezelés területén kíván lépéseket tenni a megfelelő eredmény elérése érdekében.

A Generali számára a fenntarthatóság 2019-től a stratégiai üzleti működés része.

Célunk, hogy tevékenyen óvjuk és jobbá tegyük az emberek életét, e szellemben cselekszünk nap, mint nap. Fontosnak tartjuk ezért, hogy hatékonyan hozzájáruljunk egy egészségesebb, ellenállóbb és fenntarthatóbb társadalom létrehozásához. Mi, a Generalinál ezt tekintjük küldetésünknek, időtálló értéket teremtve.

Célunk, hogy megértsük és alkalmazkodjunk a jelen igényeihez anélkül, hogy korlátozzuk a jövő generáció lehetőségeit. Víziónk, hogy elősegítsük a fenntartható fejlődést, növeljük a bizalmat a Generali iránt, és piacainkon a fenntarthatóság élvonalában legyünk.

Fenntartható működésre törekszünk mindennapos tevékenységeinken keresztül azzal, hogy:

- meghallgatjuk az érintetteket és elvárásaikat figyelembe vesszük döntéshozatalunk során, hisz így tudjuk kezelni a társadalmi és környezeti kockázatokat,
- az információkat tudássá alakítva globális tendenciákkal foglalkozunk, és olyan megoldásokra törekszünk, amelyek összhangban állnak a fenntartható fejlődési célokkal,
- átláthatóak vagyunk: nyíltan kommunikáljuk, hogy milyen előrehaladást értünk el a társadalmi és környezeti problémák megoldása terén.

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a kezelt portfóliók befektetéseit, így a tulajdonosi részesedést jelentő részvényesi befektetéseket. A kibocsátó társaságok nyilvánosan elérhető dokumentumainak, különös tekintettel az éves, valamint az időközi pénzügyi jelentések és beszámolók elemzése kiterjed az üzleti tervekre és/vagy stratégiára, a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményre, a kockázatokra, a tőkeszerkezetre, a környezeti, társadalmi hatásokra, valamint a vállalatirányításra. A releváns információk elsődleges forrásai a Letétkezelőtől, osztalékfizetésről, rendes és rendkívüli közgyűlésekről, fontosabb vállalati eseményekről megkapott értesítések.

Az Alapkezelő általános célja részvényesi szerepvállalása során, hogy azok a vállalatok, amelyekbe a portfóliók fektetnek a Generali Cégcsoport befektetési irányelveinek és céljainak megfelelően működjenek.

Az Alapkezelő általában támogatja az előírásokon alapuló környezetvédelmi, szociális és irányítási kérdésekre vonatkozó, a hosszú távú részvényesi érdekeket és értékeket támogató részvényesi javaslatokat, amelyek összhangot teremtenek a társaság és a társadalom egészének érdekei között. Az Alapkezelő különös figyelmet fordít a nagyobb átláthatóságot és/vagy nemzetközileg elismert szabványoknak és elveknek való megfelelést célzó javaslatokra.

Az Alapkezelő támogatja azokat a szociális és környezetvédelmi témájú javaslatokat, amelyek célja a vállalati társadalmi felelősségvállalás erősítése és egyúttal a hosszú távú részvényesi és érdekelti érték emelése.

Az Alapkezelő támogatja a befektetéssel érintett társaságnál a klímaváltozáshoz kapcsolódóan jelentkező pénzügyi, fizikai vagy szabályozói kockázatokra vonatkozó információkat, működési és befektetési információkat, vagy az ilyen jellegű kockázatok azonosításának, mérésének és kezelésének módjára vonatkozó információkat kérő részvényesi előterjesztéseket.

Az Alapkezelő ugyancsak támogatja szavazatával az olyan részvényesi javaslatokat, amelyek az üvegházhatású gázok csökkentését célozzák, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos szabályozói és társadalmi nyomásra való reagálásra vonatkozóan kérnek beszámolót, valamint a klímaváltozáshoz kapcsolódó társasági politikák kialakítását támogató kutatások közzétételét kérik. Támogatja továbbá a társasági tevékenységek és/vagy termékek üvegházhatású gáz kibocsátási célkitűzésére vonatkozó jelentést/közzétételt kérő részvényesi javaslatokat.

A kibocsátó társaságok jelentéseinek és pénzügyi kimutatásainak biztosítani kell az átláthatóságot, a valós és teljes információkon figyelembevétele mellett. Szükséges kiemelniük a stratégiát és a hosszú távú jövőbeli kilátásokat, valamint azokat a fő kockázatokat, amelyeknek a kibocsátóknál jelentkeznek, és amelyek kezelésére megfelelő eljárások biztosítottak. A kibocsátóknak közzé kell tenniük továbbá a releváns nem pénzügyi információkat - beleértve a környezeti, társadalmi és kormányzási információkat is - annak érdekében, hogy a részvényesek teljes képet kapjanak a kibocsátó teljesítményéről és működésével összefüggő nem pénzügyi kockázatok helyes felméréséről és kezeléséről. Az Alapkezelő a pénzügyi kimutatások jóváhagyása ellen szavaz a kibocsátó nyilvánosságra hozatali kötelezettségének lényeges megsértése esetén, vagy ha a független könyvvizsgáló a vonatkozó elszámolás igazolásával kapcsolatban fenntartását fejezi ki.

A vállalati társadalmi felelősségvállalás egyre nagyobb jelentőséggel bír a kibocsátók és a befektetők számára. Felelős befektetőként és az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz csatlakozva a Generali Csoport, és így az Alapkezelő is, mélyen elkötelezett a fenntarthatóság előmozdítása iránt. A Generali Csoport elvárja, hogy a vállalatok megfelelően teljesítsék nyilvánosságra hozatali kötelezettségüket, közzételve a fenntarthatóságra irányuló kezdeményezésekhez kapcsolódó releváns információkat, valamint biztosítsanak információt arra vonatkozóan, hogy az egyes kibocsátók miként kezelik az üzleti tevékenységüket befolyásoló nem pénzügyi kockázatokat. Ebben a tekintetben a Csoport elvárja a kibocsátóktól, hogy végezzenek belső értékelést és tegyék közzé a vonatkozó eredményeket a kibocsátásról, a környezeti kockázatokról (különös tekintettel a szén-dioxid-kibocsátásra és az ökológiai lábnyomra), a vállalati jólétre, a korrupcióellenes eljárásokra, a megkülönböztetésmentességre.

A szavazati jog gyakorlásakor az Alapkezelő értékeli, hogy a kibocsátó részt vett-e környezeti és / vagy társadalmi jogsértésekben, amennyiben igen, akkor ezekben az esetekben a korrekciós és / vagy ellenőrzési intézkedéseket igénylő határozatok mellett szavaz.

5 Hivatkozások nemzetközi standardokra

A Generali Csoport - melynek a Generali Alapkezelő Zrt is tagja - aláírja a következő nemzetközi megállapodásoknak: the United Nations Global Compact (2007), Principles for Responsible Investments (2011), Paris Agreement (2015), TCFD (2017) and Net Zero Asset Owner Alliance (2020).

Ez a bekezdés bemutatja a prioritások szerinti fő kötelezettségek és a nemzetközileg elismert szabványok és PAI-k közötti konkrét kapcsolatot a jelentésben használt indikátorok tekintetében.

5.1.1 Párizsi Megállapodás (Paris Agreement)

Hivatkozott PAI-k: PAI 1-től 5-ig

A PAI-k számításához használt adatforrás: MSCI

A klímaváltozás a globális társadalom legfontosabb kihívásai közé tartozik. Az éghajlatváltozás elleni küzdelem a fenntarthatóság szélesebb értelemben vett része, és erkölcsi kötelességünk a fenntarthatóbb jövő iránt, valamint a kockázatkezelési kötelezettségünk az érdekeltek felé.

A folyamatos kötelezettségvállalással összhangban a Generali támogatja a Párizsi Megállapodás célkitűzését, és elkötelezett amellett, hogy befektetési portfólióit 2050-re nettó zéró CO₂ kibocsátásra állítsa át, azzal a céllal, hogy a globális felmelegedést 1,5°C-ra korlátozza. 2022-ben a csoport aktualizálta éghajlatváltozási stratégiáját, és az éghajlatra káros tevékenységek (főként a termikus szén) kizárására vonatkozó szigorúbb kritériumokra, valamint az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére megoldást kínáló tevékenységek finanszírozására vonatkozó ambícióinak növelésére összpontosít. A kátrányhomokra vonatkozó meglévő korlátozásokat az úgynevezett fracking (egyfajta repesztéses eljárás) révén kitermelt egyéb szénhidrogénekre és a biológiai sokféleség szempontjából különösen érzékeny területen, az Északi-sarkvidéken történő kitermelésre vonatkozó korlátozásokkal is integrálták.

5.1.2 Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása (UNGC – UN Global Compact)

Hivatkozott PAI-k: PAI 10, PAI 11, PAI 16

A PAI-k számításához használt adatforrás: MSCI

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

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

5.1.3 Nemzetközi egyezmények a vitatott fegyverekről

Hivatkozott PAI: PAI 14

A PAI számításához használt adatforrás: MSCI

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

6 Historikus összehasonlítás

A historikus összehasonlításról általánosságban elmondható, hogy 2022-ről 2023-ra jelentősen bővült az elérhető adatok köre, mivel a vállalatok egyre nagyobb arányban kezdték el az egyes mutatószámokat riportálni, így a vállalati adatszolgáltatások egyre elterjedtebbek és pontosabbak a korábban használt becsléseknél.

Az üvegházhatású gázok (GHG Emissions) esetében mind a Scope 1, Scope 2, Scope 3 és a teljes üvegházhatású gáz kibocsátás esetében nőtt a károsanyag kibocsátás, aminek az oka egyrészt, hogy a riportált vállalatok köre jelentősen bővült, másrészt pedig az egyes instrumentumok árfolyam emelkedése és ezáltal a portfólión belüli súlyának növekedése is hozzájárult az üvegházhatású gázok nagyobb kibocsátásához. Összességében véve elmondható, hogy az elérhető adatok körének és a piaci folyamatoknak megfelelően változott az üvegházhatású gázok kibocsátása a befektetéseinkben.

A portfóliók karbonlábnyomát tekintve, ami kiemelt PAI indikátorok közé tartozik a célkitűzéseinkkel összhangban csökkent 7%-kal 2022-ről 2023-ra vonatkozóan, a lefedettség bővülése mellett is.

A portfóliók karbonintenzitását tekintve elmondható, hogy a portfólióban lévő pozíciók nem változtak jelentősen, a riportált vállalatok köre bővült, emellett a karbonintenzitás csökkentést mutatott 2022-höz képest.

A fosszilis tüzelőanyag ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettségünk 5%-kal csökkent, ami azt jelenti, hogy a portfólióinkban csökkent azon vállalatok aránya melyek tevékenysége kőolajhoz, földgázhoz, valamint termikus és kohászati szén kitermeléshez, feldolgozáshoz, szállításhoz vagy tároláshoz kapcsolódik.

Csökkent a portfólióinkban azon vállalatok köre melyeknek részesedésük van a nem megújuló energia fogyasztásban és termelésben, azonban a csökkenés 2023-ra a riportált vállalatok körének visszaesése mellett történt meg.

A veszélyes hulladékok aránya, mely megmutatja, hogy a portfólióinkban lévő vállalatok által termelt veszélyes hulladék tonnája a befektetett millió EUR-ra vetítve, 61%-kal csökkent a riportált vállalatok enyhe növekedése mellett.

Összességében véve az éghajlati és egyéb környezetvédelmi mutatókat tekintve elmondható, hogy a legtöbb esetben nőtt a riportált vállalatok aránya, ami mellett több mutatószám esetében csökkenést lehetett tapasztalni.

Az ENSZ globális megállapodásának vagy az OECD vállalati irányelvek megsértésére vonatkozó indikátor is csökkenést mutatott a vizsgált időszakra vonatkozóan, amely megmutatja, hogy csökkent a portfólióinkban azon vállalatok aránya, amelyek megsértették az UNGC alapelveit vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait.

A nemek közötti bérszakadék is enyhén csökkeni tudott 2022-ről 2023-ra vonatkozóan, ami megmutatja, hogy az általunk befektetett vállalatokban csökkent a különbség a női és a férfi munkavállalók bérei között.

A vitatott fegyvereknek való kitettség, ami kiemelt PAI indikátorok közé tartozik, a lefedettség növekedése mellett enyhén nőtt a mutatószám, ami leginkább kollektív befektetési formákon keresztül kitettséget jelent.

Az államkötvényekbe történő befektetéseket tekintve a befektetések célországainak ÜHG intenzitása 2023-ra vonatkozóan jelentősen csökkent. A portfólióinkban zömében magyar állam által kibocsátott kötvények találhatóak így feltételezhetjük, hogy a magyar gazdaság energiamixe javult, mivel a megtermelt GDP kevesebb karbonkibocsátással járt együtt.

A befektetés olyan vállalatokba, amelyek nem tesznek szén-dioxid kibocsátás csökkentési kezdeményezéseket indikátor jelentősen nőtt 2022-ről 2023-ra vonatkozóan mivel a riportált vállalatok köre is jelentősen bővült, illetve a 2023 előtti időszakra vonatkozó becslések nem voltak pontosak.