

# Izjava o trajnostnosti poslovanja

Ljubljana, marec 2021

# Kazalo

1.	Uvod	3
2.	Terminologija	5
3.	Vključevanje trajnostne politike v poslovanje	6
3.1	Politika o vključevanju tveganj glede trajnostnosti v procese sprejemanja investicijskih odločitev	6
3.1.1	Merjenje tveganj glede trajnostnosti	6
3.1.2	Spremljanje tveganj glede trajnostnosti	6
4.	Izjava o glavnih škodljivih vplivih na trajnostnost	9
4.1	Seznam glavnih škodljivih vplivov	9
4.2	Ukrepi v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi na trajnostnost	10
4.2.1	Uporaba etičnih filtrov	10
4.2.2	Prehod na nizkoogljično gospodarstvo	10
4.2.3	Sodelovanje z izdajatelji	10
5.	Politika prejemkov	11

# 1. Uvod

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju Generali Investments) je del mednarodne zavarovalne Skupine Generali, ki je kot eden največjih svetovnih ponudnikov zavarovanj in upravljanja premoženja pristopila k več pomembnim mednarodnim pobudam usmerjenim v širitev izvajanja trajnostnih politik in doseganju dolgoročnega trajnostnega razvoja.

Politika trajnostnosti vzpostavlja okvir, na osnovi katerega lahko družba ugotavlja, oceni in obvladuje tveganja in priložnosti, povezane z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi dejavniki skladno s ciljem negovanja trajnostnega razvoja poslovnih dejavnosti in ustvarjanja dolgoročne vrednosti.

Skupina Generali je opredelila trajnostnostni model, ki temelji na dveh stebrih:

- trajnostnem poslovanju, osredotočenem na odličnosti notranjih poslovnih procesov in
- življenju v skupnosti, kjer Skupina Generali s prevzemanjem aktivnih vlog posluje onkraj vsakodnevnega poslovanja.

Skupina Generali se je zlasti zavezala zagotoviti, da se strateške odločitve sprejemajo in izvajajo po naslednjih načelih:

- večdeležniški pristop, namenjen doseganju vrednosti za delničarje, za vse, ki prispevajo k realizaciji ciljev Skupine Generali, in za tiste, ki vplivajo ali nanje vplivajo odločitve ali dejavnosti Skupine, med drugim zaposleni, stranke, zastopniki in drugi distributerji, pogodbeni partnerji, finančna skupnost in širša družba ter okolje;
- dolgoročni vidik, doseganje vrednosti danes, brez ogrožanja sposobnosti za doseganje vrednosti v prihodnje;
- nenehne izboljšave in inovacije, z željo doseganja odličnosti in ohranjanja sistematičnega razvoja gospodarskih, okoljskih in družbenih dejavnosti ter ugleda Skupine.

Skupina Generali je podpisnica Globalnega dogovora Združenih narodov (2007), Načel za odgovorne naložbe (2011), Pariških zavez za ukrepanje (2015) in Zveze za ogljično nevtralne naložbene portfelje (2020). Skladno s temi pobudami Skupina Generali že več let v svoje naložbene strategije vključuje tudi okoljska, družbena in upravljavska merila (v nadaljevanju ESG dejavnike). Slednje omogoča, da Skupina Generali pozitivno vpliva na deležnike, zmanjšuje tveganja za vlagatelje in ščiti ugled. Skupina Generali je leta 2006 formalizirala svojo zavezanost odgovornim naložbam in sprejela svoje lastne etične smernice. Leta 2015 je dodatno okrepila svojo zavezo z ustanovitvijo Odbora za odgovorno vlaganje Skupine Generali, ki ga usmerjajo Smernice za odgovorne naložbe, katerih cilj je usmerjati okvir upravljanja k vključevanju dejavnikov ESG v proces sprejemanja odločitev o naložbah.

V letu 2020 je Skupina Generali objavila Smernice za aktivno lastništvo, s katerimi si je za cilj zastavila uporabiti svojo vlogo institucionalnega vlagatelja za uveljavljanje trajnostnih sprememb skozi naložbe.

Evropski parlament in Svet sta 27. novembra 2019, sprejela Uredbo (EU) 2019/2088 »o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev« (v nadaljevanju SFDR) zaradi harmonizacije razkritij in večje

preglednosti vključevanja dejavnikov trajnostnosti in upoštevanja škodljivih vplivov, ki je začela veljati 29. decembra 2019. Uredba je bila dopolnjena z Uredbo (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088.

Na evropski ravni evropski zeleni dogovor določa cilj, da Evropa do leta 2050 postane prva podnebno nevtralna celina. Pričakuje se, da bo pri tem zelo pomembno vlogo igral finančni sektor, kot je predvideno v akcijskem načrtu Evropske komisije za financiranje trajnostne rasti. Podnebne spremembe in degradacija okolja lahko povzročijo veliko materialno škodo, ki lahko močno prizadene realno gospodarstvo in finančni sistem. Generali Investments se zaveda svojega poslanstva odgovornega finančnega posrednika, kjer naložbe pomembno vplivajo na realno gospodarstvo. Upoštevajoč velikost, naravo in obseg delovanja ter vrsto in naložbeno politiko finančnih produktov, ki jih nudi, Generali Investments v procesu naložbenega odločanja vključuje trajnostne vidike.

Skladno s SFDR Generali Investments v nadaljevanju objavlja razkritja:

- o vključitvi tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev (kot določa 3. člen SFDR),
- izjavo o glavnih škodljivih vplivih na trajnostnost (kot določa 4. člen SFDR) ter
- o vključevanju tveganj glede trajnostnosti v politiko prejemkov (kot določa 5. člen SFDR).

Navedena razkritja so objavljena na spletni strani družbe [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si).

Navedena razkritja bo družba Generali Investments v okviru izvajanja trajnostnostne politike družbe redno, letno pregledovala in usklajevala ter posodabljala glede na aktualne razmere.

Trajnostnostno politiko sprejema uprava družbe Generali Investments in skrbi za njeno ustrezno izvajanje skladno z internimi akti družbe.

## 2. Terminologija

Skladno z Uredbo (EU) 2019/2088<sup>1</sup> so ESG prepoznani dejavniki ključni pri oceni trajnostnega tveganja in pomenijo okoljski (E Environment), družbeni (S Social) ali upravljavski (G Governance) dogodek ali okoliščino, ter zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in proti podkupovanju, ki bi v primeru, da do njega, oziroma nje pride, lahko povzročil oziroma povzročila znaten negativni vpliv na vrednost izbrane naložbe in posledično na izid poslovanja družbe za upravljanje, doseganje zastavljenih strateških ciljev ter ugled.

Primeroma navajamo posamezne ESG dejavnike trajnostnosti, ki pomenijo okoljske in družbene zadeve ter zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in proti podkupovanju in opozarjamo, da niso omejeni le na te dejavnike in, da se redno pregledujejo ter posodablajo.

Kategorija dejavnika	Primer dejavnika
<b>E- OKOLJSKI</b>	Vidiki, povezani s kakovostjo in delovanjem okolja ter naravnih sistemov, med drugim: učinek tople grede in podnebne spremembe; razpoložljivost naravnih virov, kot sta energija in voda; spremembe v uporabi tal in urbanizacija; kakovost zraka, vode in tal; nastajanje in upravljanje odpadkov; zaščita naravnih habitatov in biotska raznovrstnost.
<b>S- SOCIALNI</b>	Vidiki, povezani s pravicami, blaginjo in legitimnimi interesi ljudi ter lokalnih skupnosti, med drugim: človekove pravice, raznolikost in spodbujanje enakih možnosti; demografske spremembe; poklic in pravica do dostojnih delovnih pogojev, vključno z otroškim in prisilnim delom ter zdravjem in varnostjo pri delu; porazdelitev bogastva in neenakosti znotraj držav in med državami; migracije; izobraževanje in razvoj človeškega kapitala; digitalna preobrazba; umetna inteligenca, internetne stvari in robotika; zdravje in dostop do socialnega ter zdravstvenega varstva; varnost potrošnikov; porazdelitev moči in kriza tradicionalnih elit.
<b>G- UPRAVLJANJE</b>	Vidiki, povezani z upravljanjem podjetij in organizacij, med drugim: preglednost; etika in integriteta poslovnih praks in skladnost z zakoni; korupcija; davčna odgovornost; struktura organov vodenja in nadzora, neodvisnost in raznolikost; mehanizem spodbud za poslovodstvo; deležniki in njihove pravice, varstvo/izkrivljanje konkurence.

Družba za upravljanje Generali Investments tveganja glede trajnostnosti obravnava na ravni družbe in produktov.

Produkti družbe Generali Investments so Generali Krovni sklad s podskladi, alternativni investicijski skladi ter različni portfelji strank v upravljanju.

<sup>1</sup> Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L št. 317/2019 z dne 9. decembra 2019)

## 3. Vključevanje trajnostne politike v poslovanje

Upoštevanje in izvajanje trajnostne politike je bistvenega pomena za doseganje dolgoročnih naložbenih ciljev naših vlagateljev, in hkrati ključno za ohranjanje konkurenčnosti, visoke ravni uspešnosti poslovanja z vrhunskimi zaposlenimi in dolgoročno podporo ožjemu in širšemu poslovnemu okolju, ki bo pripomoglo k skupni trajnostni rasti in vidnim ter merljivim učinkom v okolju.

### 3.1 Politika o vključevanju tveganj glede trajnostnosti v procese sprejemanja investicijskih odločitev

Tveganje glede trajnostnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek, ki ima lahko v primeru, da do njega pride, dejanski ali znaten potencialen negativen vpliv na vrednost finančnih instrumentov, v katere so naložena sredstva produktov.

Vključevanje presojanja tveganj glede trajnostnosti v investicijske odločitve je odvisno od in v skladu s pogodbami s strankami ter pravili upravljanja, prospekti ter drugimi dokumenti produktov, ki jih Generali Investments upravlja.

#### 3.1.1 Merjenje tveganj glede trajnostnosti

Tveganja glede trajnostnosti, ki lahko škodljivo vplivajo na vrednost naložb in s tem portfeljev, se merijo kvantitativno na podlagi zanesljivih številčnih podatkov in parametrov ali kvalitativno, če podatkov ni na voljo ali pa se upošteva še drugi vidiki, ki jih kvantitativno ni mogoče izmeriti.

Tveganje glede trajnostnosti se lahko meri tako absolutno kot relativno (v primerjavi z referenčnim indeksom). Pri oblikovanju nabora podatkov se - odvisno od portfelja v upravljanju - uporabljajo izsledki raziskav, ki jih zagotovijo stranke, ter ocene in podatki zunanjih ponudnikov. Če takšnih podatkov ni mogoče pridobiti, se lahko opravijo tudi lastne ocene na podlagi informacij, ki so javno dostopne ali jih posredujejo izdajatelji finančnih instrumentov.

#### 3.1.2 Spremljanje tveganj glede trajnostnosti

Odvisno od in v skladu s pogodbami s strankami, pravili upravljanja, prospekti oziroma drugo dokumentacijo produktov se lahko uporabijo različni pristopi k upoštevanju dejavnikov trajnostnosti, med drugim:

- metoda izključevanja (negative / exclusionary screening), pri kateri se omejijo vlaganja v države, podjetja ali sektorje na podlagi izbranih meril trajnostnosti;
- metoda upoštevanja standardov (norms-based screening), pri kateri se omejujejo vlaganja v finančne instrumente izdajateljev, ki ne izpolnjujejo minimalnih mednarodnih standardov ali dobrih praks glede trajnostnosti v panogi ali državi;
- metoda vključevanja (positive screening) ali metoda vključevanja najboljših v razredu (best-in-class screening), pri kateri se izberejo naložbe v finančne instrumente tistih državnih ali podjetniških izdajateljev (gospodarskih sektorjev, podjetij ali projektov), ki dosežejo boljše rezultate ocene glede trajnostnosti kot primerljivi izdajatelji (gledano s panožnega oziroma regionalnega vidika).

Seznami izdajateljev, pripravljeni na podlagi analiz oziroma omejitev, ki jih pri upravljanju portfeljev opredelijo stranke, podatkov zunanjih ponudnikov ali lastnih ocen, se periodično pregledujejo in potrjujejo.

## Metoda izključevanja

Pri tej metodi se izključijo ali pa vrednostno oziroma relativno omejijo naložbe v finančne instrumente izdajateljev, ki spadajo v dejavnosti ali regije (države), ki so s trajnostnega vidika ocenjene kot neprimerne ali manj primerne.

Omejitve in prepovedi investiranja v finančne instrumente posameznih izdajateljev so opredeljene v pogodbah in drugi dokumentaciji portfeljev ali morebitnih drugih notranje določenih omejitvah pri upravljanju premoženja. Kriteriji (screening criteria) in omejitve, ki se upoštevajo pri skrbnem pregledu naložb in investicijskih odločitvah, s tem pa tudi pri obvladovanju tveganj, se bodo nadgrajevali, ko bodo izdani, oziroma se bodo začeli uporabljati podrobnejši predpisi s področja trajnostnosti in ko bodo na voljo izčrpnější in obsežnejši podatki o izdajateljih (s trajnostnega vidika).

## Metoda upoštevanja standardov

Pri tej metodi se izdajatelji finančnih instrumentov ocenjujejo v odvisnosti od udeležbe v nedovoljenih / nesprejemljivih dejanjih:

- kršitvah Pogodbe o neširjenju jedrskega orožja;
- kršitvah Konvencije o prepovedi razvoja, proizvodnje, skladiščenja in uporabe kemičnega orožja ter o njegovem uničenju;
- kršitvah Ottawske konvencije;
- kršitvah Konvencije o kasetnem strelivu;
- kršitvah Globalnega dogovora ZN;
- kršitvah načel človekovih pravic;
- veliki okoljski škodi;
- hudi korupciji.

Izdajatelji, ki kršijo omenjena načela, so praviloma razporejeni na dve listi:

- listo izdajateljev, pri katerih obstaja verjetnost neskladnosti z merili trajnostnosti, zato se njihovo poslovanje skrbno spremlja, in
- lista izdajateljev, za katere se ocenjuje, da pri poslovanju kršijo merila trajnostnosti.

Omejitve ali prepovedi investiranja v finančne instrumente izdajateljev iz zgornjih list so opredeljene v pogodbah in drugi dokumentaciji portfeljev v upravljanju ali morebitnih drugih notranje določenih omejitvah pri upravljanju premoženja. Tudi za način in obseg uporabe te metode velja, da se bosta nadgrajevala v skladu z razpoložljivostjo podatkov in nadaljnjim razvojem metodologije.

## Metoda vključevanja

Za ublažitev tveganja glede trajnostnosti se lahko med dopustne ali omejeno dopustne naložbe uvrstijo finančni instrumenti tistih izdajateljev, ki ustrezajo vnaprej opredeljenim zahtevam glede doseganja rezultatov z vidika trajnostnosti, praviloma na podlagi interno določenih kriterijev oziroma v okviru notranje določenih omejitev.

## Vključevanje podnebnih in okoljskih dejavnikov

Tveganja povezana s podnebjem in okoljem se iz leta v leto povečujejo, tako glede verjetnosti kot moči vpliva, zato jim Skupina Generali namenja ločeno obravnavo. Podnebne spremembe in degradacija okolja so viri strukturnih sprememb, ki vplivajo na gospodarsko aktivnost in posredno na finančni sistem. Po splošnem razumevanju zajemajo podnebna in okoljska tveganja dva glavna dejavnika tveganj: fizično tveganje in tveganje prehoda. Fizično tveganje se nanaša na finančni vpliv podnebnih sprememb, kar zajema pogostejše ekstremne vremenske pojave (kot so suše, poplave ali neurja) in postopne spremembe podnebja ter degradacijo okolja (kot so naraščanje temperature, zviševanje gladine morja, pomanjkanje vode, pomanjkanje virov). Tveganje prehoda se nanaša na finančne izgube, ki nastanejo neposredno ali posredno zaradi prilagajanja na nizkoogljično in bolj trajnostno gospodarstvo. Sprožijo ga lahko dejavniki, kot so razmeroma nenadna uvedba podnebnih in okoljskih politik, tehnološki napredek in regulativa.

Skupina Generali je v letu 2018 sprejela Strategijo podnebnih sprememb, ki izraža usmeritev Skupine Generali za prehod v nizkoogljično prihodnost. Konkretna uvedba te strategije v naložbene dejavnosti pomeni izključitev podjetij, ki poslujejo z energetskega premogom in s katranskim peskom iz naložb ter usmeritev Skupine Generali v zelene in trajnostne naložbe. Cilj zmanjšanja ogljičnega odtisa naložb Skupine Generali se kaže tudi v priključitvi Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje, s katero se je Skupina Generali obvezala razogljčiti svoj portfelj in postati ogljično nevtralna do leta 2050.

Generali Investments, kot del Skupine Generali, odvisno od in v skladu s pogodbami s strankami, pravili upravljanja, prospekti oziroma drugo dokumentacijo produktov, podpira svoje stranke pri izvajanju trajnostno usmerjenih strategij, z upoštevanjem trajnostnih dejavnikov, vključujoč podnebne.



## 4. Izjava o glavnih škodljivih vplivih na trajnostnost

Izjava o politikah potrebne skrbnosti glede glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti (v nadaljevanju tudi izjava o glavnih škodljivih vplivih na trajnostnost) navaja informacije o določanju, prednostnem razvrščanju in ukrepih sprejetih v zvezi z vplivom na dejavnike trajnostnosti, ki izhajajo iz dejavnosti in investicijskih odločitev Generali Investments.

Zgrešene investicijske odločitve imajo lahko škodljive posledice za deležnike, okolje in družbo. Generali Investments kot del Skupine Generali meni, da je matrika pomembnosti trajnostnosti Skupine (Sustainability Materiality Matrix), pomemben referenčni okvir za določanje in prednostno razvrščanje zunanjih škodljivih vplivov.

Generali Investments meni, da so podnebne in okoljske spremembe med najbolj perečimi temami trajnostnosti. Upoštevajoč svojo velikost in obseg delovanja, lahko Generali Investments v procesu naložbenega odločanja pomembno vpliva na okolje s svojimi naložbenimi odločitvami. Upoštevajoč negativne liste Skupine Generali lahko Generali Investments kot družba za upravljanje vpliva na izdajatelje, ki so predmet naložb, in sicer z zmanjševanjem naložb v podjetja, ki onesnažujejo okolje, in povečevanjem naložb v čistejše in okolju prijaznejše dejavnosti.

Poleg tega lahko Generali Investments za svoje stranke uporabi etične filtre, katerih namen je izogibanje naložbam v podjetja, ki so odgovorna za kršitve etičnih načel ali delujejo v spornih poslovnih sektorjih.

Z zgoraj opisanim okvirom Skupina Generali in Generali Investments lahko ugotavlja, spremlja in obvladuje nabor glavnih škodljivih vplivov:

- emisije toplogrednih plinov in ogljični odtis,
- izpostavljenost premogu,
- izpostavljenost spornemu orožju.

### 4.1 Seznam glavnih škodljivih vplivov

Med glavne škodljive vplive Generali Investments šteje:

- **Emisije toplogrednih plinov:** Z izborom naložb lahko financiramo podjetja in dejavnosti, ki imajo višje ali nižje ogljične emisije (izražene kot CO<sub>2</sub>e). Cilj je, da se skozi to dolgoročno pobudo z naložbami zmanjša vpliv na podnebje in da se pozitivno usmerja realno gospodarstvo proti bolj trajnostni prihodnosti.
- **Izpostavljenost premogu:** Izpostavljenost sektorju premoga (izpostavljenost sektorju trdnih fosilnih goriv) je delež naložb v sektorje, ki uporabljajo trdna fosilna goriva. Premog nedvomno velja za dejavnost, ki je med najbolj škodljivimi za okolje. Pri sežiganju premoga za proizvodnjo električne energije, energetski premog oddaja dvakrat več emisij toplogrednih plinov kot plin. Strategije opuščanja uporabe premoga so namenjene migraciji naložb z ogljično intenzivnih virov (premog) k obnovljivim energetskim virom. Izločitveni pragovi se določijo v skladu s strategijo strank kot določen odstotek prihodkov družbe iz premoga. Generali Investments lahko redno pregleduje in posodablja pragove, dogovorjene s strankami, da bi se dosegli njihovi strateški cilji.
- **Izpostavljenost spornemu orožju:** V skladu z načeli uporabljenih etičnih filtrov določenih v pogodbi s stranko, pravili upravljanja, prospekti ali drugo dokumentacijo produktov, Generali Investments ne vlaga v podjetja, ki uporabljajo, razvijajo, izdelujejo, pridobivajo ali kopičijo sporno orožje ali z njimi trgujejo (kasetne bombe, protipehotne mine, jedrsko orožje, biološko in kemično orožje) ali ključne komponente/storitve takega orožja.

## 4.2 Ukrepi v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi na trajnostnost

Generali Investments sodeluje v pobudah Skupine Generali, ki so namenjene omejevanju/odpravljanju morebitnih škodljivih vplivov naložb. V zvezi z zgoraj razkritimi vplivi Generali Investments podpira svoje stranke pri izvajanju blažitvenih strategij odvisno od in v skladu s pogodbami s strankami, pravili upravljanja, prospekti oziroma drugo dokumentacijo produktov.

### 4.2.1 Uporaba etičnih filtrov

Etični filtri se uporabljajo odvisno od in v skladu s pogodbami s strankami, pravili upravljanja, prospekti oziroma drugo dokumentacijo produktov, in sicer trenutno izključno za portfelj ene od strank. Preučitev uporabe etičnih filtrov pri drugih produktih bo mogoča, ko bodo na razpolago vsi ESG predpisi in ESG ocene, analize oziroma omejitve, na podlagi ESG podatkov zunanjih ponudnikov.

Izdajatelji se lahko iz seznama potencialnih naložb izključijo, če ustrezajo enemu ali več naslednjim merilom:

- kršitve Pogodbe o neširjenju jedrskega orožja;
- neposredna vpletenost v kasetno strelivo, protipehotne kopenske mine in biološko/kemično orožje;
- vpletenost v eno ali več kršitev načel Globalnega dogovora OZN: resne ali sistematične kršitve človekovih pravic; resno okoljsko škodo; veliko korupcijo;
- izključitev sektorja premoga ter izključitev sektorja katranskega peska.

### 4.2.2 Prehod na nizkoogljično gospodarstvo

Generali Investments sledi strategiji Skupine Generali o zmanjšanju naložb v podjetja, ki ne zagotavljajo standardov prehoda na nizkoogljično poslovanje. Skupina Generali je razvila lastno metodologijo ocenjevanja in izboljševanja podnebne občutljivosti portfeljev, s katero (i) ugotavlja podjetja, ki vodijo in zaostajajo na področju podnebja in (ii) optimizira portfelje glede na različne podnebne strategije, kot priporočajo najboljše prakse.

### 4.2.3 Sodelovanje z izdajatelji

Generali Investments s svojo vlogo institucionalnega vlagatelja skozi naložbe uveljavlja tudi svojo vlogo odgovornega finančnega posrednika in s tem v najboljši meri prispeva k zvišanju standardov korporativnega upravljanja podjetij. Fiduciarno obveznost do svojih deležnikov izvaja, tako da (i) spremlja podjetja, ki izdajajo vrednostne papirje, (ii) jih spodbuja pri finančnih in nefinančnih zadevah, med drugim glede ESG dejavnikov, in (iii) na skupščinah delničarjev glasuje za uvajanje najboljših praks na področju upravljanja, poklicne etike, socialne povezanosti, varstva okolja in digitalizacije.

## 5. Politika prejemkov

Podrobnejša opredelitev značilnosti politike prejemkov Generali Investments<sup>2</sup> je dostopna na spletni strani družbe. Generali Investments je članica Skupine Generali, ki si prizadeva doseči dolgoročno rast z vključevanjem načel trajnostnosti v poslovanje in z delovanjem kot vseživljenjski partner svojim deležnikom.

Zaveze o trajnostnosti so steber poslovnih prioritet Skupine Generali in so vključene v politiko prejemkov Skupine Generali ter v sistem spodbud v povezavi z dolgoročnim in trajnostnim ustvarjanjem vrednosti.

Sistem spodbud za vodstvene delavce znotraj Skupine Generali temelji na meritornem pristopu in več-letni shemi spremljanja ciljev, v kombinaciji z letnimi variabilnimi denarnimi prejemki in odloženimi izplačili prejemkov ter vključuje trajnostne / ESG strateške cilje na podlagi strategije Generali 2021 in strategije za doseganje podnebnih ciljev, ki sta že bili predstavljeni trgu:

- vsaj 20 % letnih spremenljivih denarnih prejemkov izvršnega vodstva je povezanih s cilji ESG in ključnimi kazalniki uspešnosti v povezavi s specifičnimi perspektivami: človeški viri (npr. indeks raznolikosti in vključenosti), blagovna znamka in vseživljenjsko partnerstvo (npr. merjenje verjetnosti priporočil strank) ter trajnostnost (npr. % rasti naložb na področju zelenih tehnologij in trajnostnosti; % rasti okolju in družbi prijaznih izdelkov, družbeni razvoj skupnosti s pomočjo organizacije The Human Safety Net);
- odložena izplačila variabilnih prejemkov krepijo povezavo z dolgoročnim ustvarjanjem trajnostne vrednosti.

Politika prejemkov upošteva vključevanje tveganj trajnostnosti v postopke odločanja o naložbah in specifične sklice na interna pravila Skupine Generali, ki urejajo tveganja trajnostnosti v okviru odločitev glede naložb. Nenehno izboljševanje povezave med trajnostnostjo in prejemki je primarni cilj Skupine Generali.

---

<sup>2</sup> [https://www.generali-investments.si/ow\\_document\\_reader.php?documentID=3732&filename=Podrobnosti+politike+prejemkov+25032020.pdf&fundCode](https://www.generali-investments.si/ow_document_reader.php?documentID=3732&filename=Podrobnosti+politike+prejemkov+25032020.pdf&fundCode)