
Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti za rok 2023

Podle čl. 4 nařízení (EU) 2019/2088

Obsah:	Strana
1. Úvod	3
2 Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti	3
2.1 Shrnutí	3
2.2 Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	5
2.3 Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	15
2.4 Politiky zapojení	20
2.5 Odkazy na mezinárodní standardy	22
2.6 Historické srovnání	23

1. Úvod

V souladu s článkem 4 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále také jen „SFDR“) a článků 4 až 10 doplňujícího Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 (RTS), Generali Česká pojišťovna a.s. zveřejňuje toto prohlášení o politikách náležité péče (due diligence) týkajících se hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti¹ (dále také jen „Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech“), které zahrnuje:

- informace o politikách identifikace a prioritizace hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti a jejich ukazatelů;
- popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti a veškerých opatření, která byla v této souvislosti přijata nebo případně plánována;
- stručné shrnutí politik zapojení v souladu s článkem 3g směrnice 2007/36/ES;
- odkaz na dodržování kodexů odpovědného podnikání a mezinárodně uznávaných standardů náležité péče (due diligence) a reportingu (podávání zpráv), pokud je to relevantní, případně míry jejich souladu s cíli Pařížské dohody.

2. Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

2.1 Shrnutí

Generali Česká pojišťovna a.s. zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna do 31. prosince 2023.

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále také jen „Pojišťovna“, nebo „Společnost“) patří do skupiny Generali (dále také jen „Skupina“). Příslušnost Generali České pojišťovny a.s. ke skupině Generali mimojiné znamená, že se účastní iniciativ, ke kterým se Skupina hlásí a podílí se na dosahování společných cílů v oblasti udržitelnosti.

Faktory udržitelnosti (např. globální oteplování) jsou úzce spjaty s tzv. hlavními nepříznivými dopady (např. emise uhlíku). Přičemž hlavním nepříznivým dopadem v našem případě rozumíme negativní vliv našeho investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Generali Česká pojišťovna a.s. vyhodnocuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti ve svém portfoliu a začleňuje jejich řízení do investičního rozhodování dle zásad uvedených v tomto dokumentu a v souladu s přístupem skupiny Generali k udržitelnosti.

Skupina Generali přijala opatření a naplánovala další kroky k řešení hlavních nepříznivých dopadů v investičním procesu, jak je uvedeno v kapitole 2.2. Klíčovým tématem je pro Skupinu změna klimatu (jak z hlediska možného negativního dopadu prostřednictvím našich investičních rozhodnutí, tak z hlediska klimatického rizika, kterému jsou naše investice vystaveny). S ohledem na to, skupina Generali prostřednictvím Skupinové strategie pro změnu klimatu² definovala a přijala opatření na podporu spravedlivé dekarbonizace ekonomiky. Zavedená opatření a strategie umožňují monitorovat a nepřímo ovlivňovat skrze hlasování, jak emise skleníkových plynů společností, do nichž investujeme, tak proměnné, které mají přímý dopad na emise uhlíku, jako je výroba a spotřeba fosilních paliv / neobnovitelných zdrojů energie (ukazatele 1 až 5).

Souhrn všech PAI ukazatelů, které skupina Generali sleduje, je uveden v následující tabulce. Tabulka obsahuje povinné a dodatečné PAI ukazatele, stejně tak i přehled zdrojů použitých pro jejich výpočet.

Ukazatel	Tabulka ³	Číslo	Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Zdroj dat
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno	1	1	Emise skleníkových plynů	Externí poskytovatel dat ⁴
	1	2	Uhlíková stopa	Externí poskytovatel dat
	1	3	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Externí poskytovatel dat
	1	4	Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Externí poskytovatel dat
	1	5	Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Externí poskytovatel dat
	1	6	Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Externí poskytovatel dat
	1	7	Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Externí poskytovatel dat

¹ Čl. 2 (24) nařízení EU 2019/2088 „faktory udržitelnosti“ se rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství.

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

Ukazatel	Tabulka ³	Číslo	Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Zdroj dat
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno	1	8	Emise do vody	Externí poskytovatel dat ⁴
	1	9	Podíl nebezpečného a radioaktivního odpadu	Externí poskytovatel dat
	1	10	Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Externí poskytovatel dat; interní analýza skupiny Generali
	1	11	Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Externí poskytovatel dat
	1	12	Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Externí poskytovatel dat
	1	13	Genderová diverzita v představenstvu	Externí poskytovatel dat
	1	14	Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Externí poskytovatel dat; interní analýza skupiny Generali
	2	4	Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Externí poskytovatel dat
Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků	1	15	Intenzita skleníkových plynů	Externí poskytovatel dat
	1	16	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv, jak jsou definovány v mezinárodních smlouvách a konvencích, zásadách OSN a vnitrostátních předpisech	Externí poskytovatel dat; interní analýza skupiny Generali
	3	22	Nespolupracující daňové jurisdikce	Externí poskytovatel dat
Ukazatele týkající se investic do nemovitostí	1	17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Generali Real Estate (GRE)
	1	18	Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostním aktivům	Generali Real Estate

Vytvořili jsme řešení pro vykazování PAI, které podle našeho nejlepšího vědomí splňuje požadavky nařízení při současných omezeních, kterým čelíme. Mezi tato omezení patří dostupnost dat, výklad předpisů, a také závislost na externích poskytovatelích z hlediska dat i vykazování.

V tomto Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech jsou PAI ukazatele vypočítané pro přímé a částečně i nepřímé investice portfolia⁵ Pojišťovny. Nepřímé investice byly do výpočtu PAI zavedeny poprvé v letošním roce, a to na přístupu, který využívá řešení a metodiky vykazování uplatňované poskytovatelem dat (MSCI). Unit-linked portfolia nejsou s ohledem na výše uvedené zahrnuta. S tím, že stále pracujeme na vyhodnocování řešení a postupů pro vykazování tak, abychom zvýšili pokrytí, rozsah a kvalitu dat ve výkazech SFDR.

Plánujeme také zlepšovat kvalitu vykazování prostřednictvím spolupráce s poskytovateli dat za účelem zvýšení pokrytí ukazatelů a rozvoje metodologie v souladu s regulací a poskytnout tak co nejlepší přehled o expozici našeho portfolia vůči nepříznivým dopadům.

Srovnání výsledků PAI pro rok 2022 a 2023 (zobrazené v části „2.2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti“) je ovlivněno výše uvedenou změnou rozsahu vykazování a také metodologickými změnami, ke kterým došlo v průběhu roku 2023 při výpočtu PAI poskytovatelem údajů. Podrobné vysvětlení zahrnutých faktorů a jejich omezení naleznete v části „Zdroje údajů, rozsah a celková omezení pro zveřejněné údaje o hlavních nepříznivých dopadech“ a v části „2.6 Historické srovnání“.

³ Tabulka 1 odkazuje na povinně zveřejňované ukazatele, Tabulka 2 a 3 odkazuje na dodatečné ukazatele.

⁴ Hlavním externím poskytovatelem dat je MSCI ESG.

⁵ Aktiva kryjící rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění.

2.2 Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Tabulka 1

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	Emise skl. plynů okruhu 1	16910,63	79877,48	Součet emisí uhlíku v portfoliu společností – Okruh 1, 2 a 3 (tCO ₂ e) vážený hodnotou investice v portfoliu a poslední dostupnou hodnotou podniku včetně hotovosti	<p>Skupina se zavázala podporovat transformaci k dosažení nízkouhlíkové ekonomiky, začlenit sociální rozměr do klimatické strategie a zveřejňovat rizika a příležitosti spojené se změnou klimatu.</p> <p>V tomto kontextu, Skupinová strategie pro změnu klimatu definuje rozhodnutí a opatření na podporu postupné dekarbonizace ekonomiky. Opatření a strategie zavedené skupinou Generali umožňují monitorovat a nepřímo ovlivňovat skrze hlasování jak emise skleníkových plynů společností, do nichž investujeme, tak proměnné, které mají přímý dopad na emise uhlíku, jako je výroba a spotřeba fosilních paliv / neobnovitelných zdrojů energie, a to prostřednictvím specializovaných strategií popsaných níže.</p> <p>K podpoře transformace na nízkouhlíkovou ekonomiku si skupina Generali jako vlastník aktiv stanovila cíle v oblasti klimatu a životního prostředí a připojila se k Net-Zero Asset Owner Alliance při OSN.</p> <p>Skupina se zavazuje, že do roku 2050 dosáhne klimatické neutrality svých investičních portfolií a bude podávat pravidelné zprávy o vývoji, včetně stanovování průběžných cílů každých pět let. S přihlédnutím k nejlepšímu dostupným vědeckým poznatkům je cílem, aby nárůst teploty nepřekročil hranici 1,5 °C oproti hodnotám před průmyslovou revolucí.</p> <p>Pro korporátní investiční portfolio (akcie a investice s pevným výnosem) se Skupina zavázala snížit emise o 25 % do konce roku 2024 (ve srovnání s výchozí hodnotou na konci roku 2019): v současné době se cíl stanovený Skupinou vztahuje pouze na emise okruhu 1 (přímé emise z činností společnosti) a okruhu 2 (nepřímé emise z energií nakupovaných společnostmi). Skupina Generali pracuje na postupném začlenění emisí okruhu 3 do stanovených cílů. Na jeho dosažení pracuje celé finanční odvětví s cílem zlepšit kvalitu dat, definovat metodiky a účetní standardy.</p> <p>Za účelem plnění svých závazků Skupina definuje a implementuje ve své investiční strategii a rozhodnutích kombinaci specifických přístupů ESG⁷ (podrobnosti v části 2.3):</p> <ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: definováním investičního omezení na činnosti/odvětví/emity, kteří mají největší dopad na změnu klimatu, se zvláštním zaměřením na společnosti působící v odvětví fosilních paliv: jedná se o postupné vyloučení uhelné energetiky a nekonvenční ropy a plynu z investičního portfolia. V zemích OECD by mělo dojít k vyřazení uhelné energetiky do roku 2030 a v zemích mimo OECD by tento cíl měl být splněn do roku 2040. – Pozitivní screening / Integrace ESG: rostoucí zohlednění klimatických aspektů do alokace portfolia s cílem posoudit příslušná odvětví a emity na základě jejich cesty k dekarbonizaci.
		Emise skl. plynů okruhu 2	7129,39	12864,37		
		Emise skl. plynů okruhu 3	256336,03	489219,33		
		Emise skl. plynů celkem	281235,44	581961,17		
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	410,25	779,85	<p>Celkové roční emise skleníkových plynů okruhu 1, okruhu 2 a odhadované emise skleníkových plynů okruhu 3 vztahující se k 1 milionu EUR investovaných do portfolia. Emise uhlíku společností jsou rozděleny mezi všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně hotovosti). Vyjádřeno v tCO₂e/milion investovaných €</p>	

⁶ Rozšířené vysvětlení ukazatele nepříznivého dopadu včetně referenční měrné jednotky.

⁷ Soubor kritérií hodnocení výkonnosti společnosti, který hodnotí robustnost mechanismů správy a řízení společnosti a její schopnost efektivně řídit její environmentální a sociální dopady.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Emise skleníkových plynů	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	662,36	859,36	Vážená průměrná hodnota intenzity emisí skleníkových plynů emitentů portfolia (okruh 1, okruh 2 a odhadované emise skleníkových plynů/milion EUR výnosů. Vyjádřeno v tCO ₂ e/milion € výnosů	<ul style="list-style-type: none"> – Udržitelné investice: vytvořením speciálního investičního programu s cílem investovat na úrovni Skupiny do roku 2025 8,5 až 9,5 miliardy EUR do zelených a udržitelných dluhopisů. Tyto investice přispívají k financování přechodu na udržitelnější ekonomiku s menší uhlíkovou stopou. – Aktivní zapojení: (i) stanovením cílů zapojení do konce roku 2024 pro 20 společností z portfolia produkujících nejvyšší podíl emisí skleníkových plynů, aby se zavázaly k dosažení klimatické neutrality do roku 2050 (ii) udržováním zásad hlasování Skupiny v souladu se závazky k dekarbonizaci a využitím hlasů akcionáře k vyvození odpovědnosti společností, které nedosahují uspokojivého pokroku při řešení změny klimatu nebo při podpoře zmírňování negativních dopadů. Podrobné informace naleznete na stranách 8-17 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2023. 	
	4. Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	2,89 %	10,72 %	Podíl tržní hodnoty portfolia, který má expozici vůči emitentům jejichž činnost souvisí s fosilními palivy, včetně těžby, zpracování, skladování a přepravy ropných produktů, zemního plynu a energetického a kovového uhlí	<p>Další plánovaná opatření k plnění závazků v oblasti změny klimatu a snižování emisí skleníkových plynů jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hlasování: skupina Generali zlepšila své zásady hlasování o zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně zavedením zvláštních zásad platných od roku 2023. Tyto zásady mají hodnotit klimatické plány společností na základě stejných očekávání, které skupina Generali uplatňuje ve svých závazcích. Skupina podporuje usnesení o klimatu navrhaná akcionáři a opakovaná poradní hlasování o klimatickém plánu (iniciativa „Say on climate“). 	
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	61,51 %	58,77 %	Vážený průměr spotřeby a/nebo výroby energie z neobnovitelných zdrojů emitentů v portfoliu jako procento z celkové spotřeby a/nebo výroby energie	
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima:				<p>Skupina Generali zohledňuje spotřebu energie při hodnocení klimatických a environmentálních parametrů společnosti ve srovnání s obdobnými společnostmi v daném odvětví:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening / pozitivní screening: v případě odvětví s vysokým dopadem na klima, jako je energetika a veřejné služby, je spotřeba energie jedním ze vstupů používaných pro sestavení ESG ratingu, který Skupina používá v investičním procesu. Ten zahrnuje jak vyloučení investic do společností, které zaostávají v oblasti strategie ESG (negativní screening), tak začlenění výkonnosti ESG do konstrukce portfolia (pozitivní screening / integrace ESG). <p>Spotřeba energie společností, do nichž bylo investováno, je také faktorem, který je zohledňován při dekarbonizaci investičního portfolia a ovlivňuje dosažení cílů Skupiny v oblasti dekarbonizace: spotřeba energie je úzce propojena s emisemi uhlíku okruhu 2, které jsou zohledňovány v cílech Skupiny. Spotřeba energie ve společnostech je proto ukazatelem, který je třeba sledovat, zejména v případě odvětví s vysokou uhlíkovou náročností, aby bylo možné vyhodnotit dopad tohoto odvětví na dekarbonizační cíle Skupiny.</p>
	NACE Kód A (Zemědělství, lesnictví, rybářství)	N/A	N/A	Vážený průměr intenzity spotřeby energie v portfoliu (GWh/milion EUR výnosů) pro emitynty klasifikované v rámci příslušné NACE		
	NACE Kód B (Těžba a dobývání)	1,13	1,31			
	NACE Kód C (Zpracovatelský průmysl)	0,34	0,78			

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Emise skleníkových plynů	NACE Kód D (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu)	10,99	21,96			
	NACE Kód E (Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi)	2,09	N/A			
	NACE Kód F (Stavebnictví)	0,18	N/A			
	NACE Kód G (Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel)	0,31	0,68			
	NACE Kód H (Doprava a skladování)	0,48	0,06			
	NACE Kód L (Činnosti v oblasti nemovitosti)	0,07	0,17			
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	5,87 %	0,00 %	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami/provozovny nacházejícími se v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, kde by jejich činnost mohla potenciálně negativně ovlivnit místní biologickou rozmanitost	<ul style="list-style-type: none"> - Negativní screening: skupina Generali vylučuje investice do společností (i) podílejících se na závažných škodách na životním prostředí, mezi které patří případy, kdy činnost společnosti negativně ovlivňuje biologickou rozmanitost citlivých oblastí, nebo obecněji do jakýchkoliv společností, jejichž činnost má závažný a rozsáhlý dopad na biologickou rozmanitost (např. těžba dehtových písků) (ii) s obzvláště nízkým ESG ratingem (zaostávající společnosti) ve srovnání s obdobnými společnostmi v odvětví, kde je téma biologické rozmanitosti rovněž začleněno do ESG ratingu používaného pro screening portfolia. Zvláštní pozornost se věnuje jakýmkoli incidentům a kontroverzím souvisejícím s biologickou rozmanitostí, což je zvláště důležité pro analýzu odvětví s vysokým potenciálním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti (jako je energetika, materiály, průmysl, veřejné služby). - Aktivní zapojení: i) skupina Generali v roce 2023 realizovala plán zapojení zabývající se rizikem biologické rozmanitosti jejího investičního portfolia, a to prostřednictvím dialogu se společnostmi, které jsou z pohledu biologické rozmanitosti kontroverzní, s cílem přimět je k zahrnutí ambiciózních nefinančních ukazatelů/ESG do odložené podílové složky variabilní odměny; ii) skupina Generali v roce 2023 zlepšila své zásady hlasování o biologické rozmanitosti. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika souvisejícího s důležitými environmentálními faktory (a také zveřejňování výsledků takového posuzování, zavedených řídicích opatření a dosažených výsledků) a vyvození odpovědnosti jejich ředitelů v situacích závažného nebo systematického porušování předpisů nebo v případě nedostatku procesů a mechanismů za účelem jejich dodržování.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
					<p>Skupina Generali se řídí principy hlasování, které jsou v souladu s obsahem environmentálních cílů Nařízení EU o taxonomii 2020/852 a používá své hlasy k vyvození odpovědnosti společností za negativní dopady na oblasti citlivé na biologickou rozmanitost. Dále skupina Generali podporuje významné institucionální aktivity týkající se biologické rozmanitosti v rámci svých sítí. Podrobné informace naleznete na stranách 18-21 Zprávy o aktivním vlastnictví skupiny Generali za rok 2023.</p> <p>Další plánované kroky v oblasti biologické rozmanitosti jsou následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aktivní vlastnictví: V průběhu roku 2024 plánuje Generali pokračovat v provádění svého plánu zapojení, který se zabývá rizikem biologické rozmanitosti v jejím investičním portfoliu, a to prostřednictvím dialogu se společnostmi, které jsou z pohledu biologické rozmanitosti kontroverzní. Od konce roku 2023 se skupina Generali aktivně účastní kolektivních iniciativ, jako jsou Nature Action 100 a PRI Spring, které pomáhají rozšiřovat zapojení, podporují spolupráci a sdílení osvědčených postupů s ostatními investory a zúčastněnými stranami. Po dialogu s Nature Action 100 byla skupina Generali koncem roku 2023 přiřazena ke 14 společnostem, se kterými bude v roce 2024 v rámci prostoru pro zapojení spolupracovat, a to na základě požadavků, účasti a kapacity skupiny Generali. Společnosti byly vybrány jednak, na základě prioritních kritérií stanovených Nature Action 100, ale také s ohledem na kontroverze v oblasti životního prostředí, které mají dle názoru skupiny Generali prioritu.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,00	N/A	<ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: Skupina Generali zohledňuje ESG na úrovni odvětví tím, že při hodnocení investic uplatňuje ESG ratingy (např. vyloučení zaostávajících společností v oblasti ESG). Použitý ESG rating zohledňuje, v případě, že je to relevantní pro dané odvětví (např. energetika, materiály, veřejné služby), také klíčová témata, jako je nedostatek vody a celkový rámec společnosti pro hospodaření s vodními zdroji a snižování dopadů na životní prostředí. Zvláštní pozornost je věnována kontroverzím, které souvisejí s emisemi toxických látek, včetně vypouštění a úniku vody se závažným dopadem na životní prostředí a místní komunity. Společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí v souvislosti s vypouštěním emisí do vody mohou být vyloučeny z investic Skupiny na základě negativního screeningu v rámci kontroverzí ESG.
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,20	2,47	<ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: Skupina Generali zohledňuje ESG na úrovni odvětví tím, že při hodnocení investic uplatňuje ESG ratingy (např. vyloučení zaostávajících společností v oblasti ESG). Použitý ESG rating zohledňuje v případě, že je to relevantní pro dané odvětví (např. energetika, materiály, veřejné služby), také klíčová témata, jako jsou postupy společnosti v oblasti nakládání s odpady, včetně nakládání s veškerým nebezpečným a radioaktivním odpadem, se zvláštním zřetelem na jakékoli související kontroverze nebo nekalé praktiky. Společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí v souvislosti s odpady mohou být vyloučeny z investic Skupiny na základě negativního screeningu v rámci ESG kontroverzí.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad Globálního paktu Organizace spojených národů (UNGC) a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	0,33 %	0,70 %	Podíl investic do firemních emitentů zapojených do porušování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky podle Generali Group Negative Screening metodiky	<p>Principy ukotvené v Globálním paktu OSN (UNGC) a pokynech OECD, jsou součástí přístupů ESG, které skupina Generali uplatňuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: skupina Generali vylučuje také investice do společností, které jsou zapojené do závažných kontroverzí v oblasti ESG, jako je porušování lidských práv, poškozování životního prostředí a korupce. Společnosti, které jsou potenciálně zapojeny do takových závažných porušení, jsou identifikovány prostřednictvím poskytovatelů dat ESG, a v případě, že jsou tato porušení považována za materiální, jsou posuzována také interně a pokud se identifikace potvrdí, jsou společnosti zařazeny na seznam společností, do kterých je zakázáno investovat. <p>Kontroverze týkající se ESG jsou rovněž zohledněny v ESG ratingu – jakákoli relevantní kontroverze týkající se ESG může upozornit na problémy společnosti v rámci ESG a snížit ESG rating emitenta.</p> <p>Podrobnější pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aktivní zapojení: (i) zapojení se do společností se špatnými praktikami v oblasti ESG, které přesto vykazují potenciál k posunu směrem k udržitelnějšímu podnikatelskému chování, prostřednictvím svých pověřených správců aktiv v rámci činností správy portfolia; (ii) výkon hlasovacích práv v souladu s principy Globálního paktu OSN a pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a jejich využití k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují sociální záležitosti a záležitosti týkající se zaměstnanců. Podrobné informace jsou uvedeny na stranách 27-36 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2023. <p>Další plánované činnosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aktivní zapojení (hlasování): V průběhu roku 2024 skupina Generali posoudí možné přistoupení ke kolektivním iniciativám s cílem připojit se k referenční skupině zabývající se lidskými právy a sociálními záležitostmi. Tato iniciativa by měla skupině Generali umožnit účastnit se výměny informací a společnými silami zapojit společnosti do řešení nově vznikajících naléhavých záležitostí.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	2,17 %	37,78 %	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad Globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	<ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: jak je uvedeno výše, skupina Generali vylučuje investice do společností, které jsou zapojené do závažných kontroverzí v oblasti ESG, které jednájí v rozporu s principy Globálního paktu OSN a dalšími relevantními mezinárodními standardy. V případech, kdy se takové problémy objeví u společnosti v portfoliu, je společnost hodnocena jak z hlediska svých následných kroků, tak z hlediska přiměřenosti jejich politik k předcházení, monitorování a řízení takových incidentů. Kvalita politik pro řízení kontroverzí v oblasti ESG a porušování mezinárodních standardů je také klíčovou složkou při hodnocení ESG ratingu společnosti – společností s nedostatečným nebo neefektivním rámcem bude přidělen nižší ESG rating (zaostávající společnosti v oblasti ESG), což může vést k jejich vyřazení z investičního portfolia skupiny Generali.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Sociální a zaměstnanecké otázky					<ul style="list-style-type: none"> - Aktivní zapojení: (i) zapojení se do společností se špatnými praktikami v oblasti ESG, které přesto vykazují potenciál k posunu směrem k udržitelnějšímu podnikatelskému chování, prostřednictvím svých pověřených správců aktiv v rámci činnosti správy portfolia; (ii) výkon hlasovacích práv v souladu s principy Globálního paktu OSN (UNGC) a pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a jejich využití k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují sociální záležitosti a záležitosti týkající se zaměstnanců. Podrobné informace jsou uvedeny na stranách 27-36 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2023. <p>Další plánované činnosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aktivní zapojení (hlasování): V průběhu roku 2024 bude skupina Generali posuzovat možné přistoupení ke kolektivním iniciativám s cílem připojit se k referenční skupině zabývající se lidskými právy a sociálními záležitostmi. Tato iniciativa by měla Skupině umožnit účastnit se výměny informací a společnými silami zapojit společnosti do řešení nově vznikajících naléhavých záležitostí.
12. Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	16,53 %	27,24 %	Vážený průměr rozdílu mezi průměrnými hrubými hodinovými výdělky zaměstnanců a zaměstnankyň v portfoliu, vyjádřený jako procento hrubých výdělků mužů	<ul style="list-style-type: none"> - Negativní screening: téma diverzity je zahrnuto do hodnocení ESG ratingu společností, kde přispívá k hodnocení rámce řízení společnosti a jejích politik. Společnostem s nedostatečným nebo neefektivním rámcem bude přidělen nižší ESG rating (zaostávající společnosti v oblasti ESG), což může mít za následek jejich vyřazení z investičního portfolia skupiny Generali. - Aktivní zapojení: (i) skupina Generali usiluje o dialog se seznamem prioritních emitentů, kteří by podle dostupných informací mohli zlepšit své postupy v oblasti (genderové) diverzity, rovnosti a inkluze v klíčových tématech genderové diverzity na úrovni představenstva a managementu, jakož i rozdílů v odměňování žen a mužů napříč organizacemi; (ii) sladění zásad hlasování skupiny Generali s interními strategickými závazky skupiny Generali a využití hlasování k vyvození odpovědnosti společností v případě, že dochází ke špatným postupům v oblasti zaměstnanosti, práce a odměňování. Podrobné informace o zapojení viz strany 22-26 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2023. <p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aktivní zapojení (hlasování): V průběhu roku 2024 skupina Generali posoudí možnost přistoupit k iniciativám s cílem účastnit se výměny informací a kolektivního působení na společnosti.
13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	35,44 %	30,92 %	Vážený průměr podílu žen v představenstvech společností do kterých se investuje	

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Sociální a zaměstnanecké otázky	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0,08 %	0,00 %	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno a které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní podle metodiky negativního screeningu skupiny Generali (Generali Group Negative Screening methodology)	<p>– Negativní screening: skupina Generali vylučuje ze svých investic emitenty, kteří se přímo podílejí na zbrojení a zbraních, které svým běžným použitím porušují základní lidská práva (kazetové bomby, nášlapné miny, biologické a chemické zbraně, zbraně s ochuzeným uranem a jaderné zbraně v rozporu se Smlouvou o nešíření jaderných zbraní). Vyloučení je v souladu se závazky Skupiny.</p> <p>Podrobnější pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.</p> <p>– Aktivní zapojení: skupina Generali zlepšila své zásady hlasování v sociálních a zaměstnaneckých záležitostech zavedením specifických zásad platných od roku 2023. Tyto zásady požadují, aby společnosti pečlivě posuzovaly rizika související s podstatnými sociálními faktory (a také aby zveřejňovaly výsledky takového posouzení, zavedená řídicí opatření a dosažené výsledky) a aby hnaly k odpovědnosti své vedoucí pracovníky v situacích závažného nebo systematického porušování nebo nedostatku procesů a mechanismů do držování předpisů, tak aby hlasovací postupy byly v souladu se závazky skupiny Generali. Podrobné informace jsou na straně 35 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2023.</p> <p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <p>– Aktivní zapojení (hlasování): V průběhu roku 2024 skupina Generali posoudí možné přistoupení ke kolektivním iniciativám s cílem připojit se k referenční skupině zabývající se lidskými právy a sociálními záležitostmi. Tato iniciativa by měla Skupině umožnit účastnit se výměny informací a společnými silami zapojit společnosti do řešení nově vznikajících naléhavých záležitostí.</p>

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	471,62	565,80	Vážený průměr intenzity skleníkových plynů státních emitentů (Okruh emisí 1, 2 a 3/HDP v milionech €	<p>Skupina Generali se zavázala, že do roku 2050 dosáhne klimatické neutrality svých investičních portfolií (včetně státních investic). V souladu s tímto závazkem začala Skupina sledovat karbonovou stopu státních emitentů, s cílem integrovat ji do svých investičních rozhodnutí.</p> <p>Emise státních emitentů jsou rovněž zahrnuty do hodnocení klimatického profilu zemí, což přispívá k vytvoření ESG ratingu, který se uplatňuje při rozhodování o investicích skupiny Generali. Označení země jako zaostávající v oblasti ESG může vést k jejímu vyloučení z portfolia Skupiny.</p>

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech.	0,00 %	0,00 %	Počet unikátních státních emitentů v portfoliu, kteří se podílejí na porušování sociálních práv, podle metodiky negativního screeningu skupiny Generali	<p>– Negativní screening: Přístup skupiny Generali k vyloučení státních investic zahrnuje následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) vyloučení na základě nedodržování předpisů/norem: emitenti, kteří nejsou v souladu s mezinárodními pokyny a normami o praní špinavých peněz, financování terorismu nebo v oblasti daní; (ii) emitenti, kteří vykazují velmi závažné environmentální, sociální nebo správní problémy ve vztahu k environmentálním otázkám (odlesňování), sociálním otázkám (velmi závažné porušování lidských práv) a otázkám správy a řízení (korupce); (iii) kromě toho skupina Generali vylučuje ze svých investic zaostávající podniky na základě ESG ratingu. Ten zohledňuje využívání zdrojů a dopad na životní prostředí, sociální faktory a správu země. Investice do států provádí skupina Generali v souladu s mezinárodními sankcemi (USA, EU, OSN). <p>Přesnější pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.</p>
			0,00 %	0,00 %	Podíl unikátních státních emitentů v portfoliu, kteří se podílejí na porušování sociálních práv, podle metodiky negativního screeningu skupiny Generali	

Ukazatele týkající se investic do NEMOVITOSTÍ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	0,00 %	0,00 %	Podíl investic vyjádřený v tržní hodnotě	Generali se zavázala implementovat strategie ESG v investicích do nemovitostí a stanovila si cíl dosáhnout do roku 2050 nulových čistých emisí v investičním portfoliu skupiny, včetně investic do nemovitostí. Kromě toho jsme na úrovni skupiny Generali stanovili pro rok 2024 průběžné cíle v oblasti dekarbonizace: sladění alespoň 30 % hodnoty portfolia nemovitostí s trajektorií globálního oteplování 1,5 °C podle modelu CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor).
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	100,00 %	60,77 %	Podíl investic vyjádřený v tržní hodnotě	<p>Prostřednictvím Generali Real Estate (GRE), specializovaného správce nemovitostních aktiv skupiny, Generali implementuje specifický rámec a opatření k řízení hlavních nepříznivých dopadů, včetně hloubkové kontroly udržitelnosti u akvizic, datových analytických řešení ke shromažďování údajů o udržitelnosti budov a zapojení nájemců také prostřednictvím návrhů ekologických nájemních smluv. Více informací o metodikách a opatřeních naleznete na (https://www.generalirealestate.com/regulatory/).</p> <p>Pokud jde o ukazatel PAI 17: Portfolio Generali Real Estate je investováno převážně do komerčních/rezidenčních budov, takže expozice vůči budovám zapojeným do spalování fosilních paliv je minimální. V každém případě výše zmíněná hloubková kontrola udržitelnosti prováděná u všech investic zajišťuje, že při rozhodování o investicích je zohledněna jakákoli potenciální expozice.</p>



Ukazatele týkající se investic do NEMOVITOSTÍ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
					<p>Pokud jde o ukazatel 18: snaha sladit portfolio nemovitostí s výše uvedeným cílem trajektorie teplotní hranice 1,5 °C je dlouhodobý ambiciózní plán, který vyžaduje pochopení specifik každé budovy, aby bylo možné definovat specializovaný plán realizace. V jeho rámci byl od roku 2022 definován plán za účelem sladit nemovitosti s cílem dekarbonizace stanoveným pro rok 2050 a s ambicemi skupiny Generali v oblasti udržitelnosti. V současné době se takový plán týká větší části portfolia nemovitostí na úrovni skupiny Generali (cca 24 mld. EUR) a jeho výsledkem bude řada doporučení, a to jak v oblasti kapitálových, tak operativních nákladů, v krátkodobém (2025), střednědobém (2030) i dlouhodobém horizontu (2050). Navrhovaná opatření jsou zaměřena na snížení emisí a zlepšení energetické účinnosti. Opatření mohou být různá: renovace (drobné nebo zevrubné), modernizace systémů, změny energetického mixu a zapojení nájemců.</p> <p>Pokud jde o metodiku pro PAI 18: GRE nezařadilo některá aktiva z důvodu nepoužitelnosti průkazu energetické náročnosti (EPC), jak předpokládá Nařízení EPBD: aktiva, která jsou ve vykazovaném období ve výstavbě nebo rekonstrukci; památky nebo chráněné budovy; dočasné budovy s dobou užívání dva roky nebo kratší, průmyslové areály, dílny a nebytové zemědělské budovy; obytné budovy, které se používají nebo mají být používány po dobu kratší než čtyři měsíce; samostatné budovy a malé jednotky; aktiva umístěná mimo Evropu.</p> <p>Byly přijaty některé další předpoklady:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aktiva, u nichž nejsou k dispozici informace o EPC, se považují za neefektivní aktiva. - Energetická účinnost nebytových budov nacházejících se v Německu a Polsku, které nemají třídy EPC, ale pouze hodnoty PED (primární spotřeba energie), se posuzuje pomocí referenční hodnoty DEEPKI: pokud je PED v horních 15 % referenční hodnoty DEEPKI, je aktivum považováno za energeticky účinné. - Energetická účinnost aktiv s více EPC se hodnotí podle vypočteného průměru hodnot PED. Pokud je průměrná hodnota PED v rámci horních 15 % referenční hodnoty DEEPKI, je aktivum považováno za energeticky účinné.

Tabulka 2 – Dodatečné klimatické a další environmentální ukazatele

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	43,97 %	36,30 %	Podíl tržní hodnoty portfolia vystavené emitentům bez cíle snižování emisí uhlíku v souladu s Pařížskou dohodou	<p>Závazek skupiny Generali v oblasti klimatu je dlouhodobý a výhledový. Jako člen Net Zero Asset Owner Alliance při OSN se Skupina se zavazuje, že do roku 2050 dosáhne klimatické neutrality svých investičních portfolií. Cílem je, aby nárůst teploty nepřekročil hranici 1,5 °C oproti hodnotám před průmyslovou revolucí. Pro korporátní investiční portfolio (akcie a investice s pevným výnosem) se Skupina zavázala snížit emise o 25 % do konce roku 2024 (ve srovnání s výchozí hodnotou na konci roku 2019).</p> <p>V této souvislosti jsou dekarbonizační závazky společností klíčovou součástí dekarbonizační strategie: společnosti bez iniciativ na snížení emisí CO2 zpravidla neusilují o dekarbonizaci portfolia, což je důležité zejména pro odvětví s vysokou uhlíkovou náročností, jako jsou veřejné služby, energetika nebo materiály. Z tohoto důvodu Skupina postupně zavádí do konstrukce a alokace portfolia také klimatické hledisko s cílem posoudit příslušná odvětví a emitenty na základě jejich cesty k dekarbonizaci. Zejména klimatické cíle společností jsou součástí ESG ratingu, který Skupina uplatňuje jak pro negativní, tak pro pozitivní screeningové přístupy.</p> <p>Kromě toho v rámci aktivního zapojení, skupina Generali (i) stanovila cíle zapojení do konce roku 2024 pro 20 společností z portfolia, které mají nejvyšší podíl emisí CO2, aby se zavázaly dosáhnout klimatické neutrality do roku 2050 (ii) udržuje zásady hlasování Skupiny v souladu se závazky k dekarbonizaci a využívá hlasy k vyvození odpovědnosti společností, které nedosahují uspokojivého pokroku při řešení změny klimatu nebo při podpoře jejího zmírňování. Podrobné informace naleznete na stranách 8-17 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2023.</p>

Tabulka 3 – Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Správa věcí veřejných	22. Nespolutracující daňové jurisdikce	Investice v jurisdikcích uvedených na ujnijním seznamu jurisdikcí nespolutracujících v daňové oblasti	0,01 %	0,00 %	Procento tržní hodnoty portfolia vystavené emitentům se sídlem v jurisdikcích, které jsou na seznamu EU jako nespolutracující jurisdikce pro daňové účely	<p>– Negativní screening: Přístup skupiny Generali se vztahuje na investice v zemích, které jsou považovány za země, které nedodržují mezinárodní pokyny a normy týkající se praní špinavých peněz, financování terorismu nebo v oblasti daní. Konkrétně jsou z investic vyloučeny země uvedené na seznamu EU jako nespolutracující jurisdikce a případná zbytková expozice dobíhá.</p> <p>Přesnější pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.</p>

2.3 Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Politiky pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Udržitelnost je klíčová pro strategii skupiny Generali a má proto významný dopad na všechna její rozhodnutí.

Cílem skupiny Generali je začleněním strategie udržitelnosti do našeho podnikání a procesů dosáhnout pozitivního sociálního a environmentálního dopadu na zainteresované strany a vytvářet sdílené hodnoty.

V rámci implementace strategie udržitelnosti, skupina Generali pravidelně provádí hodnocení významnosti. Cílem hodnocení je určit relevantní faktory udržitelnosti, které mohou významně ovlivnit skupinové vytváření hodnot (finanční hledisko) a/nebo mohou mít významný dopad na lidi nebo životní prostředí (hledisko dopadu). Identifikované faktory udržitelnosti jsou klíčovou hnací silou pro podnikání skupiny Generali a její strategii udržitelnosti.

Investiční portfolia pojišťoven ve skupině Generali hrají ústřední roli při utváření a implementaci strategie skupiny Generali, včetně cílů v oblasti udržitelnosti.

V tomto rozsahu skupina Generali:

- náležitě zvažuje a začleňuje do investiční strategie relevantní faktory udržitelnosti⁸:
 - které byly na základě posouzení významnosti identifikovány jako významné pro strategii Skupiny;
 - které mohou Skupinu vystavit významnému riziku udržitelnosti⁹;
 - u kterých se Skupina zavázala řídit potenciální negativní dopady vyvolané jejími investičními rozhodnutími;
 - řízení investičních příležitostí prostřednictvím integrace specifických cílů udržitelných investic s finančními cíli a úkoly.
- definovala rámec pro začlenění výše uvedených faktorů udržitelnosti do investic (dále jen „Rámec“), který prostřednictvím implementace specifických přístupů k začlenění ESG umožňuje pojišťovněm ve Skupině řídit související hlavní nepříznivé dopady (pro více informací o hlavních ukazatelích, viz část 2.5).

Rámec byl interně formalizován prostřednictvím Skupinové investiční politiky a Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic (dříve Skupinová směrnice o odpovědném investování), které obsahují všechny metodické přístupy definované Skupinou v roce 2022.

Správa a řízení společnosti

Skupina zavedla za účelem zajištění definice, implementace a monitorování Rámce integrované řízení na všech organizačních úrovních.

- **Představenstvo** Skupiny schválilo:
 - v červenci 2023 Skupinovou politiku udržitelného rozvoje, která definuje rámec pro identifikaci, hodnocení a řízení rizik a příležitostí souvisejících s environmentálními, sociálními faktory a faktory řízení a správy společností („faktory ESG“) v souladu s cílem podporovat udržitelný rozvoj podnikání a vytvářet dlouhodobé hodnoty;
 - v dubnu 2024 Skupinovou investiční politiku, která definuje zásady proaktivního začlenění faktorů udržitelnosti do investičního procesu napříč třídami aktiv, čímž podporuje dosahování jak finančních výnosů, tak společenského prospěchu.
- **Výkonný ředitel Skupiny (Group CEO)** v květnu 2023 schválil aktualizovanou Skupinovou směrnici pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic, která formalizuje Rámec (všechny metodické přístupy, záměry a cíle pro integraci udržitelnosti do investic) definovaný **generálním ředitelem Skupiny (General Manager)**.
- **Výbor pro odpovědné investování Skupiny** (investiční ředitel Skupiny, ředitel Skupiny pro rizika, ředitel Skupiny pro udržitelnost, finanční ředitel Skupiny) má poradní funkci vůči generálnímu řediteli Skupiny při rozhodování o pokynech, cílech a záměrech souvisejících s Rámcem a dohlíží na jejich provádění.
- **Investiční ředitel Skupiny** je odpovědný za implementaci Rámce podle záměrů a cílů definovaných generálním ředitelem Skupiny a za dohled nad ním.
- **Pojišťovna** je odpovědná za implementaci Rámce a za jeho promítnutí do smluv o investičním mandátu s pověřenými správci aktiv.

⁸ Začlenění faktorů udržitelnosti do investičního procesu je založeno na různých prvcích, jako je dostupnost a kvalita dat, výzkum a analýza ESG na řízení investičního procesu, použití spolehlivých a široce uznávaných metodik a nástrojů, posouzení dopadu finančního rizika/výnosu portfolií a příslušné nařízení.

⁹ Čl. 2 (22) nařízení EU 2019/2088 „rizikem týkajícím se udržitelnosti“ se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu Investice.

Rámec pro přímé investice

Rámec pro řízení hlavních nepříznivých dopadů souvisejících s přímými investicemi předpokládá použití následujících přístupů samostatně nebo v kombinaci, a to na základě různých portfolií a tříd aktiv ve správě:

1. negativní screening;
2. pozitivní screening;
3. integrace ESG;
4. udržitelné investice;
5. aktivní zapojení (hlasování v zastoupení a zapojení).

Negativní screening

Skupina Generali identifikuje a zmírňuje hlavní nepříznivé dopady prostřednictvím aplikace přístupu negativního screeningu. Tento přístup má za cíl vyloučit z investičních příležitostí emity, odvětví nebo činnosti, které zaostávají v oblasti ESG nebo jsou neslučitelné s klimatickou strategií Skupiny, což by mohlo mít potenciálně dopad na jejich dlouhodobou finanční výkonnost a/nebo vystavit Skupinu vyššímu riziku v oblasti udržitelnosti a reputace. Vyloučení konkrétních činností/odvětví/emitentů, kteří mají negativní dopad na životní prostředí a společnost, navíc umožňuje Skupině snížit, resp. zmírnit nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti.

Přístup negativního screeningu předpokládá následující typy vyloučení:

- vyloučení kontroverzí u emitentů korporátních a státních cenných papírů, které zohledňuje závažnost kontroverze a dopad na společnost a životní prostředí;
- vyloučení zaostávajících emitentů v oblasti ESG¹⁰ pro emity korporátních a státních cenných papírů, kteří byly určeni s využitím ESG ratingu přiděleného emitentovi na základě příslušných ukazatelů ESG včetně případných ukazatelů nepříznivého dopadu;
- vyloučení na základě odvětví a kontroverzních aktivit emitentů korporátních cenných papírů, konkrétně:
 - vyloučení uhelného odvětví emitentů korporátních cenných papírů;
 - nekonvenční ropa a plyn: vyloučení odvětví těžby využívající frakování, těžby v Arktidě a těžby dehtových písků emitentů korporátních cenných papírů;
 - vyloučení nekonvenčních zbraní emitentů korporátních cenných papírů.

Pozitivní screening

Integrace ESG, udržitelné finance a aktivní zapojení

Jako další kroky pro zmírnění hlavních nepříznivých dopadů Skupina definovala následující přístupy¹¹:

- Pozitivní screening: aplikace filtrů na soubor cenných papírů, emitentů, investic, odvětví nebo jiných finančních nástrojů umožňuje Skupině také investovat do vybraných emitentů nebo projektů s pozitivní výkonností v oblasti ESG¹² ve srovnání se srovnatelnými podniky podle různých kritérií (např. odvětví, sektor, geografie, regiony, obchodní činnosti a praktiky, produkty a veřejné služby). Investice mohou být vybrány na základě přístupu „nejlepší ve své třídě“, „nejlepší ve své oblasti“ a/nebo „nejlepší v rámci svého úsilí“ dle analýzy ESG.
- Integrace ESG: explicitní a systematické zahrnutí podstatných faktorů udržitelnosti (pomocí kvalitativních a kvantitativních informací ESG) do investiční analýzy a rozhodování umožňuje Skupině lépe řídit rizika, zvyšovat výnosy a zmírňovat hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti;
- Udržitelné investice: definování konkrétních investičních strategií pro různé třídy aktiv zaměřených na podporu investic s charakteristikami udržitelnosti umožňuje Skupině vytvářet dlouhodobé celospolečenské hodnoty;
- Aktivní zapojení (hlasování): rozhodnutí přijímaná na valných hromadách společností, do kterých bylo investováno, mají zásadní význam pro dosažení jejich dlouhodobých strategií. Proto se Skupina skrze dialog a hlasování na valných hromadách snaží aktivně ovlivňovat chování emitentů tak, aby bylo v souladu se zájmem Skupiny a jejích klientů. Více informací o přístupu zapojení naleznete v části 2.4.

Rámec pro nepřímé investice

Investiční model Skupiny předpokládá, že aktiva jsou spravována skupinovým správcem aktiv na základě smlouvy o obhospodařování, ale také prostřednictvím investičních fondů, které jsou spravovány interními nebo externími správci aktiv (tj. nepřímé investice).

¹⁰ Emitenti, kteří dosahují horší výkonnosti ve srovnání s obdobnými subjekty ve svém odvětví (v případě emitentů korporátních cenných papírů) nebo v zemích (v případě emitentů státních cenných papírů).

¹¹ Pozitivní screening a Integrace ESG jsou dodatečné dobrovolné přístupy, které se využívají v závislosti od konkrétního investičního případu.

¹² Posuzuje se prostřednictvím ESG ratingů (jednoho nebo více, od interních nebo externích poskytovatelů ESG).

Pro tyto investice Skupina definovala soubor screeningových kritérií ESG (jak pro likvidní, tak pro privátní a nemovitostní fondy), pomocí kterých posuzuje strategii správce aktiv v oblasti ESG a soulad se závazky přijatými Skupinou, jako jsou omezení spalování uhlí, významné kontroverze a nekonvenční zbraně, transparentnost a závazek bojovat proti změně klimatu.

Kromě toho je veden dlouhodobý dialog se správci aktiv fondů, do nichž Skupina investuje, za účelem prosazování zájmů v oblasti integrace udržitelnosti. Aktivní zapojení je nevyhnutelné zejména pokud hodnocení politik správců aktiv odhalí problémy, které nepředstavují důvod k odprodeji, ale mohou představovat možnosti ke zlepšení.

Další podrobnosti naleznete ve **Skupinové směrnicí pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic**.

Nemovitosti

Investice do nemovitostí (přímé i nepřímé) jsou prováděny specializovaným správcem nemovitostních aktiv Skupiny, který je zapojen do následujících iniciativ, jejichž cílem je omezit/eliminovat potenciální nepříznivý dopad investic na faktory udržitelnosti:

1. Screening protistran: zohlednění kontroverzí a/nebo obchodních sektorů, které jsou relevantní při hodnocení ESG; prověřování probíhá u protistran definovaných jako kupující, prodávající, spoluinvestoři a vztahuje se i na nájemce.
2. Hlubková prověrka v oblasti udržitelnosti: akvizice podléhají hloubkové prověrce v environmentální oblasti/oblasti udržitelnosti za účelem měření váženého výkonu každé budovy¹³. Výstupy těchto kontrol jsou začleněny do hloubkové prověrky pro informační účely a spolu s dalšími faktory posuzovány v procesu investičního rozhodování.
3. Datová analýza: realizace projektu datové analýzy pokrývá 11 evropských zemí. Údaje o spotřebě stávajících veřejných služeb jsou shromažďovány a centralizovány v digitální platformě, která automaticky vypočítává emise CO₂ a sleduje jejich vývoj.
4. Zelené leasingy: návrh nové „Standardní zelené doložky o pronájmu“ při každém (pře)sjednávání nájemní smlouvy s nájemcem. Tato klauzule umožňuje pravidelně získávat přinejmenším informace o spotřebě energií nájemníků, aby bylo možné podniknout kroky ke zlepšení správy budov a stopy CO₂.
5. Analýza fyzického rizika: v souladu s doporučeními TCFD („Task Force on Climate-related Financial Disclosures“)¹⁴ a rámcem daným Taxonomií Evropské unie se provádí analýza dopadu na portfolia za účelem zmapování fyzických rizik souvisejících s globálním oteplováním na základě geografické polohy aktiv.
6. Přejít na nízkouhlíkovou ekonomiku: snížení emisí portfolií.

Změna klimatu

Změna klimatu je pro Skupinu klíčovým tématem, jak z hlediska možného negativního dopadu prostřednictvím našich investičních rozhodnutí, tak z hlediska klimatického rizika, kterému jsou naše investice vystaveny.

Skupina se zavázala podporovat transformaci k dosažení nízkouhlíkové ekonomiky, začlenit sociální rozměr do klimatické strategie a zveřejňovat rizika a příležitosti spojené se změnou klimatu.

V tomto kontextu, Skupinová strategie pro změnu klimatu definuje rozhodnutí a přijímá opatření na podporu spravedlivé dekarbonizace ekonomiky, a to jak z pohledu emitenta, tak z pohledu vlastníka aktiv a pojistitele.

Skupina se zavazuje, že do roku 2050 dosáhne klimatické neutrality svých investičních portfolií, což je při zohlednění nejlepších dostupných vědeckých poznatků konzistentní s cílem nepřekročení hranice 1,5 °C oproti hodnotám před průmyslovou revolucí. Dále se zavazuje podávat pravidelné zprávy o svém pokroku, včetně stanovování průběžných cílů každých pět let v souladu s článkem 4.9 Pařížské dohody.

Aby mohla Skupina plnit své závazky v oblasti klimatických změn, definovala si a následně implementuje ve své investiční strategii a rozhodnutích kombinaci výše popsanych přístupů.

Pro přímé investice:

- Negativní screening: definování investičních omezení na činnosti/odvětví/emitenty, které mají negativní dopad na změnu klimatu, nebo jejich postupné vyřazování;
- Pozitivní screening / integrace ESG: postupné zavádění klimatického hlediska do konstrukce a alokace portfolia s cílem posoudit příslušná odvětví a emitenty na základě jejich cesty k dekarbonizaci;
- Udržitelné investice: vytváření specializovaných investičních programů napříč třídami aktiv s cílem financovat společnosti a projekty s jasnými environmentálními a sociálními cíli;
- Aktivní zapojení:

¹³ Analyzované kategorie: energie, voda, odpady, materiály, využití půdy a ekologie, znečištění, doprava, zdraví a blahobyt, management.

¹⁴ TCFD vyvinula rámec, který pomáhá veřejným společnostem a dalším organizacím efektivněji odhalovat rizika a příležitosti související s klimatem prostřednictvím jejich stávajících procesů vykazování.

- stanovení cílů zapojení pro společnosti v portfoliu, které představují nejvyšší podíl emisí CO₂, aby se zavázali do roku 2050 dosáhnout klimatické neutrality;
- sladění zásad hlasování podporující Skupinové závazky a využití hlasování k vyvození odpovědnosti vůči společnostem, které nedosahují uspokojivého pokroku v řešení změny klimatu nebo nepodporují zmírňování změny klimatu.

Pro nepřímé investice:

- definování a pravidelná aktualizace kritérií ESG pro výběr a monitorování správců aktiv / fondů, kteří do své investiční strategie začleňují odpovídající cíle související s klimatem a zajišťují dostatečnou úroveň transparentnosti a zveřejňování informací.

Dodatečné ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost

Pokud jde o další dva hlavní ukazatele nepříznivého dopadu, které požaduje nařízení EU 2019/2088, Skupina vybrala ty ukazatele, které nejvíce odpovídají faktorům udržitelnosti, jež jsou pro její investice relevantní a podstatné (a které jsou tedy řízeny prostřednictvím výše popsanych přístupů k začlenění ESG), přičemž vzala v úvahu také dostupnost údajů. Jako výstup tohoto posouzení Skupina vybrala dva následující ukazatele:

- Tabulka 2 – Dodatečné klimatické a další environmentální ukazatele (ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno): Č.4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku;
- Tabulka 3 – Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství (ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků): Č. 22. Nespolutracující daňové jurisdikce.

Zdroje údajů, rozsah a celková omezení pro zveřejněné údaje o hlavních nepříznivých dopadech

Pro účely tohoto Prohlášení a zejména pro výpočet hodnot ukazatelů PAI, skupina Generali vyvinula maximální úsilí k doplnění hodnot pro každý ukazatel. Vytvořili jsme řešení pro vykazování PAI, které podle našeho nejlepšího vědomí splňuje požadavky nařízení při současných omezeních, kterým čelíme. Mezi tato omezení patří dostupnost dat, výklad předpisů a také závislost na nezávislých externích poskytovatelích, jak z hlediska dat, tak i z hlediska vykazování. Očekáváme, že budoucí vývoj evropské regulace přispěje ke kvalitě dat od společností v našem portfoliu (např. CSRD¹⁵ a CSDDD¹⁶) a také k dalšímu vyjasnění požadavků na zveřejňování (tj. očekávané revize regulačních technických standardů SFDR). Nadále plánujeme zlepšovat kvalitu vykazování prostřednictvím spolupráce s poskytovateli dat za účelem zvýšení pokrytí ukazatelů a rozvoje metodologie v souladu s regulací a poskytnout tak co nejlepší přehled o expozici našeho portfolia vůči nepříznivým dopadům.

Zdroje dat

Pro výpočet ukazatelů v tomto Prohlášení, skupina Generali využívá především nezávislé externí poskytovatele dat. Konkrétně:

- Pro ukazatele týkající se investic do společností a států: skupina Generali spoléhá na externího poskytovatele MSCI, jak z hlediska dat, tak i z hlediska vykazování, s výjimkou ukazatelů, kde je přímá vazba na přístup negativního screeningu (ukazatele 10, 14, 16). Aby tyto ukazatele plně odráželi přístup Skupiny k řízení a stanovování priorit, je aplikován další krok interního hodnocení. Pravidelně spolupracujeme s externími poskytovateli a dalšími zúčastněnými stranami, abychom lépe porozuměli regulačním požadavkům a pracovali na zlepšení přístupu. Pokud jde o technické detaily, jako je použití vzorců pro výpočet ukazatelů a použití odhadů, spoléháme se na výklad regulace externího poskytovatele. Skupina Generali rovněž vycházela z dostupnosti údajů zveřejněných společnostmi a shromážděných poskytovatelem údajů. V některých případech společnosti běžně nezveřejňují informace potřebné pro výpočet PAI (nebo je poskytovatel údajů nemá k dispozici prostřednictvím své platformy pro vykazování), což může vést k tomu, že některé PAI mají nízké pokrytí portfolia. V takových případech je naším cílem tomuto jevu dále porozumět a spolupracovat s poskytovatelem údajů, aby pokrytí, pokud možno, zvýšil.
- Pro ukazatele týkající se investic do nemovitostí: skupina Generali se spoléhá na ukazatele, které jsou shromážděné a vypočítané společností Generali Real Estate S.p.A. (GRE).

¹⁵ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2464 ze dne 14. prosince 2022, kterou se mění nařízení (EU) č. 537/2014, směrnice 2004/109/ES, směrnice 2006/43/ES a směrnice 2013/34/EU, pokud jde o podávání zpráv podniků o udržitelnosti.

¹⁶ Návrh Směrnice Evropského parlamentu a Rady o náležitě péči podniků v oblasti udržitelnosti a o změně směrnice (EU) 2019/1937.

Oblast působnosti

Rozsah této zprávy zahrnuje přímé investice a nepřímé investice investičního portfolia¹⁷ Pojišťovny. Nepřímé investice byly do výpočtu PAI poprvé zavedeny v letošní zprávě, a to prostřednictvím přístupu založeného na maximálním úsilí využívajícím řešení a metodiku vykazování uplatňovanou poskytovatelem dat (MSCI). Jak již bylo zmíněno, naše zásady již správcům aktiv poskytují jasná očekávání pro začlenění udržitelnosti do investičních rozhodnutí, včetně stanovení minimálních požadavků z hlediska vyloučení a klimatu. Unit-linked portfolia prozatím zůstávají mimo oblast působnosti této zprávy. Stejně jako celá skupina Generali stále vyhodnocujeme nejlepší dostupná řešení a procesy pro podávání zpráv, abychom do budoucna zvýšili pokrytí, rozsah a kvalitu údajů ve zprávách SFDR.

¹⁷ Aktiva kryjící rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění.

2.4 Politiky zapojení

Shrnutí politik zapojení

Jako dlouhodobý institucionální investor a vlastník aktiv s fiduciární povinností, začleňuje Pojišťovna do svého Rámce aktivní zapojení. Tím přispívá k dlouhodobému snižování rizik a k vytváření hodnoty pro klienty a akcionáře.

Aktivním zapojením a výkonem hlasovacích práv se Skupina snaží ovlivnit chování a odpovědnost společností, do nichž investuje, v oblasti udržitelnosti. Skupina se domnívá, že rozhodnutí přijatá na valných hromadách společností, do nichž investuje, mají zásadní význam pro dosažení dlouhodobých strategií společností. Proto se Skupina skrze dialog a hlasování na valných hromadách snaží aktivně ovlivňovat chování emitentů, které je v souladu se zájmem Skupiny a jejích klientů. V důsledku toho zmírňuje rizika udržitelnosti, kterým je Skupina vystavena, a řídí hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti vyplývající z její investiční strategie.

Skupina má v úmyslu prostřednictvím dialogu se společnostmi, do nichž investuje (i) získat více informací o přístupech v oblasti udržitelnosti, jakož i o celkové strategii, řízení a o problémech těchto společností; (ii) podporovat zlepšení přístupu v oblasti udržitelnosti a/nebo úrovní zveřejňování informací; (iii) ovlivňovat společnosti, do kterých je investováno, ve snaze zlepšit jejich celkové obchodní praktiky, včetně postupů a výkonnosti v oblasti udržitelnosti, s cílem snížit jejich riziko udržitelnosti a v konečném důsledku zlepšit jejich dlouhodobou ziskovost; (iv) činit lepší investiční rozhodnutí v kontextu správy aktiv skupinových investic.

Skupinový rámec pro aktivní zapojení byl vypracován v souladu s povinnostmi definovanými ve směrnici na podporu dlouhodobého zapojení akcionářů („Shareholder Rights Directive II“), pokud jde o politiku zapojení institucionálních investorů (čl. 3g směrnice (EU) 2017/ 828, kterou se mění směrnice 2007/36/ES), a náležitě zohledňuje osvědčené postupy z mezinárodních standardů, které Skupina dodržuje. Dále byl náš Rámec aktivního zapojení vypracován také s ohledem co nejlépe sledovat hlavní nepříznivé ukazatele podle nařízení SFDR a s cílem předvídat eskalační postupy.

Ukazatele nepříznivých dopadů zvažované v politikách zapojení

Povinné	Oblast	Ukazatel	Principy hlasování ¹⁸	Rámec pro zapojení	Oblast zapojení
Ano	Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	1.7 (Environmentální faktory a rizika)	Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky / Zapojení související s řízením portfolia	Dekarbonizace portfolií / Negativní screening
Ano	Emise skleníkových plynů	2. Uhlíková stopa	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	4. Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	1.7 (Environmentální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Environmentální cíle v odměňování vedoucích pracovníků (od 2023)
Ano	Voda	8. Emise do vody	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	1.8 (Sociální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Negativní screening

¹⁸ Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.

Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	1.8 (Sociální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Negativní screening
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	1.8.1 (Diverzita, Rovnost a Inkluze)	Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky	Genderová diverzita Rovnost a začlenění
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	13. Genderová diverzita v představenstvu	1.8.1 (Diverzita, Rovnost a Inkluze)		
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	1.8 (Sociální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Negativní screening
Ne	Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	1.7 (Environmentální faktory a rizika)	Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky & Zapojení související s portfolio managementem	Dekarbonizace portfolia & negativní screening
Ne	Správa věcí veřejných	22. Nespolutracující daňové jurisdikce	N/A	N/A	N/A

K dosažení svých cílů Skupina využívá následující typy zapojení:

- Zapojení související s řízením portfolia: cílem je vést dialog s konkrétními společnostmi se špatnou výkonností v oblasti udržitelnosti, které přesto vykazují potenciál pro posun směrem k udržitelnějšímu podnikatelskému chování. Tato oblast se zaměřuje zejména na společnosti, ve kterých má Skupina dlouhodobý finanční zájem, ale také představují významné riziko z pohledu udržitelnosti;
- Zapojení související s hlasováním v zastoupení: cílem je podněcovat společnosti, do nichž bylo investováno, aby zlepšily své řízení a postupy v oblasti udržitelnosti skrze dialog a hlasování na valných hromadách;
- Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky: cílem je zapojit konkrétní společnosti na základě strategických oblastí Skupiny (tj. obchodní strategie, strategie udržitelnosti, strategie udržitelných investic) a stávajících externích závazků (např. Globální pakt OSN) nebo místních kodexů řízení, které Skupina dodržuje dobrovolně.

Proces eskalace

Pokud nedojde ke snížení hlavních nepříznivých dopadů za více než jedno reportované období, můžeme:

- nařídit eskalační postupy vyplývající z našeho principu aktivního zapojení;
- upravit naše principy aktivního zapojení tak, aby zpřísnily náš způsob zapojení nebo chování při hlasování, případně aby nastínily další eskalační postupy (například hlasování proti odměnám vedoucích pracovníků dotčených společností nebo proti jejich rozvaze).

Pokud jde o eskalační postupy týkající se způsobů našeho zapojení, jestliže Skupina nezaznamená žádný pokrok navzdory probíhajícím závazkům nebo když společnosti nedostatečně reagují na záležitosti, o kterých se Skupina domnívá, že přispívají k dlouhodobé tvorbě hodnoty, nebo když se plán nápravy společnosti, do níž se investuje, jeví jako slabý, pak může Skupina vyjádřit své zklamání vůči příslušné společnosti (i) hlasováním proti návrhům managementu, které se přímo týkají těchto zájmů; (ii) nepřímo vyjádřením nesouladu (například odmítáním podpory znovuzvolení odpovědných členů představenstva, nesouhlasem s odměňováním vedoucích pracovníků, které nesouvisí s cíli udržitelnosti, které Skupina prosazuje ve svém úsilí o zapojení). Mezi další příklady eskalačních kroků patří hlasování proti odpovědným ředitelům v případě závažného nebo systematického porušování či v případě nedostatku procesů a mechanismů s ohledem na environmentální (včetně zmírňování změny klimatu a adaptace na něj) a sociální (včetně situací špatného zaměstnání, pracovních a mzdových praktik) faktory.

¹⁵ Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.

2.5 Odkazy na mezinárodní standardy

K potvrzení svého víceletého závazku k udržitelnosti se Skupina v průběhu let připojila k několika iniciativám, jako je Globální pakt OSN (2007), PRI (Principy odpovědného investování¹⁹) (2011) a podpořila Pařížskou dohodu (2015).

Tento odstavec nastiňuje konkrétní vazbu mezi ukazateli a hlavními závazky a mezinárodně uznávanými standardy, které Skupina dodržuje.

Pařížská dohoda

Referenční ukazatele: Ukazatel 1 až 5

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI

Použitá metodika a údaje:

Změna klimatu patří k největším výzvám, kterým globální společnost čelí. Pokud jde o udržitelnost v širším slova smyslu, boj proti změně klimatu je součástí naší morální povinnosti za udržitelnější budoucnost a naší povinnosti v oblasti řízení rizik vůči našim zainteresovaným stranám.

Skupina Generali, jako podporovatel Pařížské dohody a člen Net Zero Asset Owner Alliance, se zavázala se dosáhnout klimatické neutrality svých portfolií do roku 2050, s cílem omezit globální oteplování na hranici 1,5 °C. V roce 2022 Skupina aktualizovala svou Strategii v oblasti změny klimatu, přičemž se zaměřila na přísnější kritéria pro vyloučení činností škodlivých pro klima (zejména uhelná energetika) a na zvýšení ambicí pro financování činností, které nabízejí řešení pro snižování emisí skleníkových plynů. Stávající omezení týkající se dehtových písků byla rovněž integrována spolu s dalšími omezeními týkajícími se uhlovodíků těžených frakováním a těžby v Arktidě, což je oblast zvláště citlivá z hlediska biodiverzity.

Závazek Skupiny bojovat proti změně klimatu je vyjádřen v několika investičních strategiích, které se týkají:

1. vyloučení z investic činností škodlivých pro klima, jako jsou uhelná energetika a nekonvenční ropa a plyn, včetně závazku postupného vyřazení uhelné energetiky z investičního portfolia do roku 2030 pro země OECD a do roku 2040 pro země mimo OECD.
2. našeho závazku k dekarbonizaci investic prostřednictvím přechodného cíle dekarbonizace do roku 2024, ve kterém se Skupina v rámci korporátního investičního portfolia (pro akcie i dluhopisy) zavázala snížit emise o 25 %. Cíle dekarbonizace byly stanoveny podle vědecky podložených důkazů (scénáře IPCC).
3. investic do činností, které jsou hnací silou změny, s cílem investovat do roku 2025 na úrovni Skupiny 8,5 až 9,5 miliardy EUR do zelených a udržitelných dluhopisů.

Pokud jde o zdroj dat, MSCI je v současné době poskytovatelem pro výpočet a zveřejnění ukazatelů. MSCI je také hlavním poskytovatelem dat používaných Skupinou pro implementaci výše uvedených strategií (např. údaje o emisích uhlíku, informace týkající se zapojení emitenta v uhelném průmyslu, jako je % výnosů z uhelné energetiky, % výroby elektřiny z uhlí). Dodatečná interní analýza s využitím interního výzkumu ESG se provádí na základě významnosti emitenta v investičním portfoliu.

Je třeba poznamenat, že k dnešnímu dni jsou dekarbonizační cíle Skupiny (do konce roku snížit emise o 25 % u korporátního portfolia) nastaveny pouze na okruh 1 a 2. Naproti tomu PAI 1, 2 a 3 zahrnují také okruh 3. Generali pracuje na řešení metodologických problémů souvisejících s okruhem 3, jakož i tématech kvality údajů, dostupnosti dat od poskytovatelů údajů a společností, do kterých bylo investováno včetně zlepšení přístupu ke stanovení cílů pro okruh 3.

Pro více podrobností:

- o metodice, strategiích a cílech v oblasti změny klimatu: viz strategii v oblasti změny klimatu "**Generali Group Strategy on Climate Change – Technical Note**".
- o zdrojích dat pro výpočet ukazatelů a souvisejícím obsahu, včetně případných omezení: viz příslušný odstavec v tomto dokumentu.

Globální pakt OSN

Referenční ukazatele: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI, interní analýza

Použitá metodika a údaje:

Někteří emitenti mohou být zodpovědní za závažné škody na životním prostředí, na společnosti nebo na vlastních zaměstnancích. Tím riskují svůj lidský kapitál, legitimitu jejich činnosti a schopnost vytvářet hodnoty v dlouhodobém horizontu. Tváří v tvář těmto rizikům uplatnila Generali přístup negativního screeningu, jehož cílem je vyloučit z investičních příležitostí ty emitenty (jak korporátní, tak státní), kteří jsou zapojeni do závažných kontroverzí:

- pro emitenty korporátních cenných papírů; porušování Globálního paktu OSN, pokynů OECD pro nadnárodní společnosti, Deklarace lidských práv OSN, Deklarace MOP o základních principech a právech při práci;

¹⁹ Jako referenční standard pro definici skupinového Rámce byla použita iniciativa PRI (Principles for Responsible Investment).

- pro emitenty státních cenných papírů; kritéria, která zahrnují i) respektování politických práv a občanských svobod, ii) míru korupce v zemi, iii) úroveň spolupráce v celosvětovém boji proti praní špinavých peněz a financování terorismu, iv) míra příspěvku k odlesňování.

Pokud jde o zdroje dat, MSCI je v současné době hlavním poskytovatelem, kterého Generali využívá k identifikaci emitentů zapojených do výše uvedených kontroverzí. Dodatečná interní analýza s využitím interního výzkumu ESG se provádí na základě významnosti emitenta pro investiční portfolio.

Pro více podrobností:

- o metodice a strategiích: **Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic**;
- o zdrojích dat pro výpočet ukazatelů a souvisejícím obsahu, včetně případných omezení: viz příslušný odstavec v tomto dokumentu.

Mezinárodní smlouvy o kontroverzních zbraních

Referenční ukazatele: PAI 14

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI, interní analýza

Použitá metodika a údaje:

Skupina vylučuje ze svých investic emitenty, kteří se přímo podílejí na zbrojení a zbraních, které svým běžným použitím porušují základní lidská práva (kazetové bomby, nášlapné miny, biologické a chemické zbraně, zbraně s ochuzeným uranem a jaderné zbraně v rozporu se Smlouvou o nešíření jaderných zbraní).

Vyloučení je v souladu se závazky Skupiny a mezinárodními smlouvami (jako je Ottawská úmluva, Úmluva z Osla a Smlouva o nešíření jaderných zbraní) i s příslušnými místními předpisy.

Screening se provádí pomocí MSCI jako hlavního poskytovatele dat. V případě potřeby mohou být data MSCI doplněna o další dostupné zdroje (např. specializované webové stránky nebo výzkumné práce nevládních organizací).

Pro více podrobností:

- o metodice a strategiích: **Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic**;
- o zdrojích dat pro výpočet ukazatelů a souvisejícím obsahu, včetně případných omezení: viz příslušný odstavec v tomto dokumentu.

2.6 Historické srovnání

Meziroční srovnání pro PAI vykázané v letech 2022 a 2023 je uvedeno v tabulkách v části 2.2. Pro usnadnění historického srovnání uvádíme níže hlavní změny ve vykazování PAI mezi roky 2022 a 2023.

Rozsah působnosti

V roce 2023 byly do rozsahu výkazu PAI SFDR přidány nepřímé investice. Pro srovnání, rozsah v roce 2022 zahrnoval pouze přímé investice (podrobněji viz oddíl „Rozsah“ tohoto dokumentu). Z tohoto důvodu lze část meziročních výkyvů PAI přičíst zvýšení rozsahu, na který se vztahuje zavedené řešení vykazování. Jak bude rámec pro vykazování postupovat a konsolidovat se, budeme se snažit dále izolovat příspěvek fondů na meziroční výkonnost PAI.

Metodické změny

V průběhu roku 2023 byla poskytovatelem údajů aktualizována metodika některých PAI, což ovlivňuje srovnatelnost výsledků za roky 2022 a 2023. Konkrétně se jedná o následující změny:

- PAIs 7 (Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biodiverzitu): na rozdíl od minulosti nyní poskytovatel vychází také z odhadovaných údajů o dopadu na biologickou diverzitu. Tyto odhady, založené na průmyslovém odvětví podniků, vedou konstrukcí k odlišnému výsledku PAI 7. Tento nový a obezřetnější regulační výklad PAI 7 představuje činnosti „potenciálně“ ovlivňující oblasti citlivé na biologickou diverzitu.
- PAI 8 (Emise do vody): v průběhu roku 2023 provedl poskytovatel údajů úpravy a opravy podkladových údajů zachycených jeho modelem pro emise do vody s cílem zvýšit kvalitu údajů. Tyto opravy vedly k podstatným změnám hodnot PAI přiřazených některým emitentům v jejich souboru.
- PAI 11 (Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky) byl poskytovatelem dat v roce 2023 významně upraven. Nová metodika umožňuje hlouběji zmapovat zásady, které mají společnosti nastaveny pro sledování dodržování UNGC nebo Směrnic OECD, což umožňuje podrobnější hodnocení PAI 11 pro portfolia.

Shrnutí

Efekty přijatých a realizovaných opatření se začínají v některých oblastech již postupně projevovat. Očekáváme, že se některá opatření projeví až ve střednědobém, příp. dlouhodobém horizontu. Vliv na vývoj ukazatelů má také pokrytí, které ovlivňuje jak hodnoty, tak i jejich porovnatelnost. Srovnatelnost mezi roky 2022 a 2023 je tak z výše uvedených důvodů omezená.