
Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Provádění nařízení (EU) 2019/2088 čl. 4

Obsah:	Strana
Úvod	3
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	14
2.4 Politiky zapojení	18
2.5 Odkazy na mezinárodní standardy	20
2.6 Historické srovnání	21

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 "SFDR" a článků 4 až 10 doplňujícího nařízení EU 2022/1288 (RTS), Generali Česká pojišťovna a.s. zveřejňuje toto prohlášení o politikách náležité péče, které se týká hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti¹ (dále také jen „Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech“, „PAI“ (Principal Adverse Impacts) nebo „Prohlášení“), které zahrnuje:

- informace o svých 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, pokud je to relevantní;
- odkaz na dodržování kodexů odpovědného podnikání a mezinárodně uznávaných standardů náležité péče a podávání zpráv, pokud je to relevantní, případně míru 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. (LEI: 3157001000000054609) zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech Generali České pojišťovny a.s. na faktory udržitelnosti.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna do 31. prosince 2022.

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. (dále jen Pojišťovna) vyhodnocuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti ve svém portfoliu a začleňuje jejich řízení do investičního rozhodování dle zásad uvedených a odkazovaných 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 podrobně uvedeno v kapitole 2.2. Vzhledem k tomu, že 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), Generali prostřednictvím **Skupinové strategie pro změnu klimatu** definovala a přijala opatření na podporu spravedlivé dekarbonizace ekonomiky (podpora přechodu k ekonomice s nulovými emisemi). 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 Generali sleduje, je uveden v následující tabulce. Tabulka obsahuje povinné a dodatečné PAI ukazatele, stejně tak i přehled zdrojů použitých pro jejich výpočet.

	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	8	Emise do vody	Externí poskytovatel dat

	Tabulka ³	Číslo	Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Zdroj dat
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno	1	9	Podíl nebezpečného odpadu 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 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 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	Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Externí poskytovatel dat; interní analýza Generali
	3	22	Nespolupracující daňové jurisdikce	Externí poskytovatel dat
Ukazatele týkající se investice do nemovitostí	1	17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Generali Real Estate
	1	18	Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	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 jsou PAI ukazatele vypočítané pouze pro přímé investice portfolia⁵ Generali. Aktuálně pracujeme na nastavení vykazování, které bude obsahovat také nepřímé investice (např. fondy a aktiva kryjící životní pojištění „unit-linked“).

V průběhu roku 2023 a 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.

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

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

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

⁴ Hlavním externím poskytovatelem 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 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	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	79 877,48		Vyjádřeno v tCO2e	<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 spravedlivé dekarbonizace ekonomiky (podpora přechodu k ekonomice s nulovými emisemi). Opatření a strategie zavedená 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, prostřednictvím specializovaných strategií popsaných níže. K podpoře transformace na nízkouhlíkovou ekonomiku si Skupina jako vlastník aktiv stanovila cíle v oblasti klimatu a životního prostředí.</p> <p>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. S přihlédnutím k nejlepším dostupným vědeckým poznatkům je cílem podávat pravidelné zprávy o vývoji, včetně stanovování průběžných cílů každých pět let.</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 společností). Generali pracuje na postupném začlenění emisí okruhu 3 do stanovených cílů. Na jeho dosažení pracuje celé finanční odvětví za účelem 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 ESG (podrobnosti v odstavci 2.3):</p> <ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: definováním investičního omezení na činnosti/odvětví/emisenty, které 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 klimatického hlediska do alokace portfolia s cílem posoudit příslušná odvětví a emisenty na základě jejich cesty k dekarbonizaci; – 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;
		Emise skl. plynů okruhu 2	12 864,37		Vyjádřeno v tCO2e	
		Emise skl. plynů okruhu 3	489 219,33		Vyjádřeno v tCO2e	
		Emise skl. plynů celkem	581 961,17		Vyjádřeno v tCO2e	
		2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	779,85		
	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	859,36		Vyjádřeno v tCO2e / milion € výnosů	
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	10,72 %			
	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	58,77 %			

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise skleníkových plynů					<p>– Aktivní zapojení: (i) stanovením cílů zapojení do konce roku 2024 pro 20 společností z portfolia, které představují nejvyšší podíl emisí CO₂, aby se zavázali dosáhnout klimatické neutrality do roku 2050 (ii) sladěním zásad hlasování Skupiny podporující závazky k dekarbonizaci a využitím hlasů akcionáře k vyvození odpovědnosti vůči společnostem, které nedosahují uspokojivého pokroku při řešení změny klimatu nebo při podpoře zmírňování negativních dopadů. Podrobné informace naleznete na stranách 12-13 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022.</p> <p>Další plánovaná opatření k plnění závazků v oblasti změny klimatu a snižování emisí skleníkových plynů jsou:</p> <p>– Hlasování: 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. Zásady Skupiny podporují usnesení o klimatu navrhovaná akcionáři a opakované poradní hlasování o klimatickém plánu (iniciativa „Say on climate“).</p>
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	<p>Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima:</p>			<p>Generali zahrnuje spotřebu energie do hodnocení klimatických a environmentálních parametrů společnosti ve srovnání s obdobnými společnostmi v daném odvětví:</p> <p>– 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. To zahrnuje jak vyloučení společností, které zaostávají v oblasti strategie ESG z investic (negativní screening), tak začlenění výkonnosti ESG do konstrukce portfolia (pozitivní screening / integrace ESG).</p> <p>Spotřeba energie společností, do nichž bylo investováno, je také faktorem, který se zohledňuje při dekarbonizaci investičního portfolia a ovlivňuje dosažení cílů Skupiny v oblasti dekarbonizace: spotřeba energie je úzce propojena s emisemi uhlíku, které jsou zohledňovány v cílech Skupiny v okruhu 2. 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		Vyjádřeno v GWh / milion € výnosů	
	NACE Kód B (Těžba a dobývání)	1,31		Vyjádřeno v GWh / milion € výnosů	
	NACE Kód C (Zpracovatelský průmysl)	0,78		Vyjádřeno v GWh / milion € výnosů	
	NACE Kód D (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu)	21,96		Vyjádřeno v GWh / milion € výnosů	
	NACE Kód E (Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi)	N/A		Vyjádřeno v GWh / milion € výnosů	
NACE Kód F (Stavebnictví)	N/A		Vyjádřeno v GWh / milion € výnosů		

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise skleníkových plynů	NACE Kód G (Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel)	0,68		Vyjádřeno v GwH / milion € výnosů	
	NACE Kód H (Doprava a skladování)	0,06		Vyjádřeno v GwH / milion € výnosů	
	NACE Kód L (Činnosti v oblasti nemovitosti)	0,17		Vyjádřeno v GwH / milion € výnosů	
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozami umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0,00 %		<p>Téma biologické rozmanitosti je v současné době zahrnuto do následujících přístupů ESG, které Generali uplatňuje při svém investičním rozhodování:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: Generali vylučuje investice do společností (i) podílející se na závažných škodách na životním prostředí, mezi které patří případy, kdy činnost společnosti negativně ovlivňuje biologickou rozmanitost citlivých oblastí, nebo obecněji jakákoli společnost, jejíž 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: Generali sladila zásady hlasování Skupiny s obsahem environmentálních cílů nařízení EU o taxonomii 2020/852 a využívá hlasování k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost. Podrobné informace o zapojení viz strana 15 a o hlasování viz strany 39 a 47 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022. <p>Další plánovaná opatření v oblasti biologické rozmanitosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aktivní zapojení: i) Generali plánuje od roku 2023 realizovat plán angažovanosti, který se bude zabývat rizikem biologické rozmanitosti jejího investičního portfolia, a to prostřednictvím dialogu se společnostmi, které se v minulosti zabývaly kontroverzními otázkami v oblasti biologické rozmanitosti, s cílem přimět je k zahrnutí náročných nefinančních ukazatelů/ESG do odložené podílové složky variabilní odměny; ii) Generali zlepšila své zásady hlasování o biologické rozmanitosti s účinností od roku 2023. 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 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	N/A	Vyjádřeno v tunách / milion investovaných €	<p>Téma hospodaření s vodou je v současné době začleněno do přístupů ESG uplatňovaných skupinou Generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Negativní screening: Generali začleňuje do přístupů ESG zohlednění na úrovni odvětví tím, že při hodnocení investic uplatňuje ESG ratingy (např. vyloučení zaostávajících společností v oblasti ESG). Použitý ESG rating zohledňuje tam, kde 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 komunitu. 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. - Aktivní zapojení: (i) přimět společnosti k zahrnutí náročných nefinančních ukazatelů/ESG do odložené podílové složky variabilní odměny pro vedoucí pracovníky v případě kontroverzí v oblasti znečištění vody; (ii) sladění zásad hlasování Skupiny s obsahem environmentálních cílů nařízení EU o taxonomii 2020/852 a využití hlasování k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost. Podrobné informace o zapojení viz strana 15 a o hlasování viz strany 39 a 47 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022. <p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aktivní zapojení: i) Generali plánuje od roku 2023 realizovat plán angažovanosti, který se bude zabývat rizikem v oblasti vody v jejím investičním portfoliu, a to prostřednictvím dialogu se společnostmi, které se v minulosti zabývaly kontroverzními otázkami biologické rozmanitosti, s cílem přimět je k zahrnutí náročných nefinančních ukazatelů/ESG do odložené podílové složky variabilní odměny; ii) Generali zlepšila své zásady hlasování o biologické rozmanitosti s účinností od roku 2023. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika související s materiálními 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.
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	2,47	Vyjádřeno v tunách / milion investovaných €	<p>Téma odpadů je začleněno do přístupů ESG uplatňovaných skupinou Generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Negativní screening: Generali začleňuje do přístupů ESG zohlednění na úrovni odvětví tím, že při hodnocení investic uplatňuje ESG ratingy (např. vyloučení zaostávajících společností v oblasti ESG). Použitý ESG rating zohledňuje tam, kde je to relevantní pro dané odvětví (např. energetika, materiály, chemikálie, 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 kontroverzí ESG. - Aktivní zapojení: (i) zapojení se do společností s historií kontroverzí v oblasti odpadů s cílem přimět je k zahrnutí náročných nefinančních ukazatelů/ESG do odložené podílové složky variabilní odměny pro vedoucí pracovníky; (ii) sladění zásad hlasování Skupiny s obsahem environmentálních cílů nařízení EU o taxonomii 2020/852 a využití hlasování k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost. Podrobné informace o zapojení viz strana 15 a o hlasování viz strany 39 a 47 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ					
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0,70 %		<p>Porušování principů, jako jsou Globální pakt OSN a pokyny OECD, je součástí přístupů ESG, které Generali uplatňuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Negativní screening: v souladu se Skupinovými závazky, Generali vylučuje 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, posuzovány také interně (pokud jsou považovány za relevantní na základě významnosti) a pokud se potvrdí, jsou 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>Úplný pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci 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 činnosti správy portfolia; (ii) sladění zásad hlasování Skupiny s principy Globálního paktu OSN a pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a využití hlasování k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují sociální záležitosti a záležitosti týkající se zaměstnanců. Podrobné informace o zapojení viz strany 15-16 a o hlasování viz strany 33, 34 a 44 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022. <p>Další plánované činnosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aktivní zapojení (hlasování): Generali zlepšila své zásady hlasování o sociálních a zaměstnaneckých otázkách s účinností od roku 2023. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika související s materiálními sociálními faktory (a také zveřejňování výsledků takového posuzování, zavedení řídicích opatření a dosažení 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 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování a dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování a dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	37,78 %			<p>– Negativní screening: jak je uvedeno výše, Skupina vylučuje investice do společností, které jsou zapojené do závažných kontroverzí v oblasti ESG, což je v rozporu s principy Globálního paktu OSN a dalšími relevantními mezinárodními standardy. V případech, kdy se takové problémy objeví u společností 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 neúčinným rámcem bude přidělen nižší ESG rating (zaostávající společnosti v oblasti ESG), což může vést k vyřazení z investičního portfolia Generali.</p> <p>– 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) sladění zásad hlasování Skupiny s principy Globálního paktu OSN a pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a využití hlasování k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují sociální záležitosti a záležitosti týkající se zaměstnanců. Podrobné informace o zapojení viz strany 15-16 a o hlasování viz strany 33, 34 a 44 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022.</p> <p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <p>– Aktivní zapojení (hlasování): Generali zlepšila své zásady hlasování o sociálních a zaměstnaneckých otázkách s účinností od roku 2023. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika související s materiálními sociálními faktory (a také zveřejňování výsledků takového posuzování, zavedení řídicích opatření a dosažení výsledků) a vyvození odpovědnosti jejich ředitelů v situacích závažného nebo systematického porušování předpisů nebo v případě nedostatku procesů a mechanismů za účelem jejich dodržování.</p>
12. Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	27,24 %			<p>– Negativní screening: téma rozmanitosti je zahrnuto do hodnocení ESG ratingu společností, kde přispívá k hodnocení rámce řízení společnosti a jejich politik. Společnostem s nedostatečným nebo neefektivním rámcem bude přidělen nižší ESG rating (zaostávající společnosti v oblasti ESG“), což může mít za následek vyřazení z investičního portfolia Generali.</p> <p>– Aktivní zapojení: (i) 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 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 13-14 a o hlasování viz strany 41-43 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022.</p> <p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <p>– Aktivní zapojení (hlasování): Generali zlepšila své zásady hlasování v oblasti diverzity, rovnosti a inkluze zavedením zvláštních zásad platných od roku 2023. V situacích, kdy dochází ke špatným postupům v oblasti zaměstnanosti, práce a odměňování, zejména pokud jsou postupy společnosti pod úrovní místních standardů a neexistuje žádný důkaz, že společnost v této oblasti učinila nebo je ochotna učinit pokrok, nemusí Generali podpořit znovuzvolení odpovědných ředitelů.</p>
13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	30,92 %			<p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <p>– Aktivní zapojení (hlasování): Generali zlepšila své zásady hlasování v oblasti diverzity, rovnosti a inkluze zavedením zvláštních zásad platných od roku 2023. V situacích, kdy dochází ke špatným postupům v oblasti zaměstnanosti, práce a odměňování, zejména pokud jsou postupy společnosti pod úrovní místních standardů a neexistuje žádný důkaz, že společnost v této oblasti učinila nebo je ochotna učinit pokrok, nemusí Generali podpořit znovuzvolení odpovědných ředitelů.</p>

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
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	0,00 %			<p>– Aktivní zapojení (hlasování): Generali zlepšila své zásady hlasování v otázkách zbraní s účinností od roku 2023. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika související s otázkou zbraní (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 k jejich dodržování.</p> <p>– Negativní screening: 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 i s příslušnými místními předpisy.</p> <p>Úplný pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.</p> <p>– Aktivní zapojení: zásady hlasování Skupiny jsou v souladu se závazky Generali. Podrobné informace o hlasování viz strana 33 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022.</p> <p>Hlavní plánované činnosti jsou:</p> <p>– Aktivní zapojení (hlasování): Generali zlepšila své zásady hlasování v otázkách zbraní s účinností od roku 2023. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika související s otázkou zbraní (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.</p>

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	565,80		Vyjádřeno v tCO ₂ e / HDP v milionech €	<p>Generali se zavázala, že do roku 2050 dosáhne klimatické neutrality svých investičních portfolií (včetně státních investic). Skupina v současné době pracuje na definování standardů pro vyjádření emisí jednotlivých zemí a na vytvoření rámce pro stanovení cílů u státních investic. V nadcházejících letech se Generali bude tomuto tématu hlouběji věnovat a stanoví dekarbonizační cíle pro státní investice.</p> <p>Emise státních emitentů jsou rovněž zahrnuty do hodnocení klimatického profilu země, což přispívá k vytvoření ESG ratingu, který se uplatňuje při rozhodování o investicích Skupiny. V případě, že je země označena za zaostávající v oblasti ESG to může vést k vyloučení z investic Skupiny.</p>

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	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 %			<p>– Negativní screening: Přístup 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 vylučuje ze svých investic zaostávající podniky na základě ESG ratingu, které zohledňuje využívání zdrojů a dopad na životní prostředí, sociální faktory a správu země. <p>Investice do států provádí Skupina v souladu s mezinárodními sankcemi (USA, EU, OSN). Úplný pohled na přístup Skupiny je k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.</p>

Ukazatele týkající se investic do NEMOVITOSTÍ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2022	Dopad [rok n-1]	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 %			<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 specifík 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 v oblasti udržitelnosti. V současné době se takový plán týká větší části portfolia nemovitostí na úrovni Skupiny (cca 24 mld. EUR) a jeho výsledkem bude řada doporučení, a to jak v oblasti kapitálových, tak operativních nákladů, v krátkodobém (2025) 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>
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	60,77 %			

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 2022	Dopad [rok n-1]	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	36,30 %		<p>Závazek Skupiny v oblasti klimatu je dlouhodobý a výhledový. 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, které Skupina uplatňuje jak pro negativní, tak pro pozitivní screeningové přístupy.</p> <p>Kromě toho v rámci aktivního zapojení, Generali (i) stanovila cíle zapojení do konce roku 2024 pro 20 společností z portfolia, které mají nejvyšší podíl emisí CO2, aby se zavázali dosáhnout klimatické neutrality do roku 2050 (ii) sladila zásady hlasování Skupiny podporující závazky k dekarbonizaci a využitím hlasů k vyvození odpovědnosti vůči společnostem, které nedosahují uspokojivého pokroku při řešení změny klimatu nebo při podpoře jejího zmírňování. Podrobné informace naleznete na stranách 12-13 Zprávy o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2022.</p> <p>Kromě těchto trvalých závazků Generali neustále rozvíjí svou klimatickou strategii a zahrnuje nové činnosti a iniciativy, jako je zlepšení zásad hlasování o zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně zavedením zvláštních zásad platných od roku 2023, které mají hodnotit klimatické plány společností na základě stejných očekávání, o která usiluje skupina Generali ve svých závazcích. Zásady skupiny podporují usnesení o klimatu navrhovaná akcionáři a opakované poradní hlasování o klimatickém plánu (iniciativa „say on climate“).</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 2022	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Správa věcí veřejných	22. Nespolutracující daňové jurisdikce	Investice v jurisdikcích uvedených na unijním seznamu jurisdikcí nespolutracujících v daňové oblasti	0,00 %		<p>– Negativní screening: Přístup Generali se vztahuje na investice v zemích, které jsou považovány za země, které nedodrží 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>Úplný pohled na přístup, řízení a proces vyloučení 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 všechny rozhodnutí s účelem stát se Skupinou schopnou vytvářet sdílené hodnoty.

Cílem Skupiny je dosáhnout pozitivního sociálního a environmentálního dopadu s ohledem na zainteresované strany začleněním udržitelnosti do našeho podnikání a procesů.

Aby byla zajištěna úplná implementace strategie udržitelnosti, Skupina 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 hrají ústřední roli při utváření a implementaci strategie Skupiny, včetně konkrétních cílů udržitelnosti.

V tomto rozsahu Skupina Generali:

- náležitě zvažuje a začleňuje do investiční strategie relevantní faktory udržitelnosti⁶:
 - které byly na základě posouzení významnosti identifikovány jako významné pro strategii Skupiny;
 - které mohou Skupinu vystavit významnému riziku udržitelnosti⁷;
 - 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 odstavec 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 integrované řízení na všech organizačních úrovních, aby zajistila definici, implementaci a monitorování Rámce.

- **Představenstvo** schválilo:
 - v březnu 2019 Skupinovou politiku udržitelného rozvoje, která definuje rámec pro identifikaci, hodnocení a řízení rizik a příležitostí související 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 červnu 2022 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.
- V květnu 2023 **výkonný ředitel Skupiny (Group CEO)** 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**.
- **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 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 a za dohled nad ním.
- Na úrovni právního subjektu je každý **investiční ředitel** odpovědný za implementaci Rámce a za jeho promítnutí do smluv o investičním mandátu s pověřenými správci aktiv.

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).**

1. Skupina Generali identifikuje a zmírňuje hlavní nepříznivé dopady prostřednictvím aplikace přístupu negativního screeningu. Tento přístup má za cíl vyloučit z investičních příležitostí emitenty, odvětví nebo činnosti se zaostávajícím přístupem v oblasti ESG nebo 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, které mají negativní dopad na životní prostředí a společnost, navíc umožňuje Skupině snížit a 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 ESG⁸ pro emitenty 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.

2. 3. 4. 5. Jako další kroky pro zmírnění hlavních nepříznivých dopadů Skupina definovala následující přístupy⁹:

- 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 ESG¹⁰ ve srovnání s obdobnými subjekty podle různých kritérií (např. odvětví, sektor, geografie, regiony, obchodní činnosti a praktiky, produkty a veřejné služby atd.). 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 (prostřednictvím 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, aby bylo v souladu se zájmem Skupiny a jejich klientů. Pro více informací o přístupu zapojení naleznete v odstavci 2.4.

Rámec pro nepřímé investice

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

Pro tyto investice Skupina definovala soubor screeningových kritérií ESG (jak pro likvidní, tak pro privátní a nemovitostní fondy), kterými 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 nevyhnutné 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 nebo spoluinvestoři.
2. Hlubková prověrka v oblasti udržitelnosti: akvizice podléhají hloubkové prověrce v environmentální oblasti/oblasti udržitelnosti za účelem měření váženého výkonu každé budovy¹¹. 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 při nejmenším 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“)¹² se provádí analýza dopadu na portfolia za účelem zmapování fyzických rizik souvisejících s globálním oteplováním na základě geografické polohy aktiv.
6. Přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku: snížení emisí portfolií.

Změna klimatu

Generali prostřednictvím **Skupinové strategie pro změnu klimatu** definovala a přijala opatření na podporu spravedlivé dekarbonizace ekonomiky (podpora přechodu k ekonomice s nulovými emisemi). 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).

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. Cílem je, aby nárůst teploty nepřekročil hranici 1,5 °C oproti hodnotám před průmyslovou revolucí, přičemž jsou zohledněny nejlepší dostupné vědecké poznatky a podávávala pravidelné zprávy o vývoji, 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 do konstrukce a alokace portfolia také klimatické hledisko 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:
 - 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, 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. V průběhu roku 2023 a 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, Generali využívá především nezávislé externí poskytovatele dat. Konkrétně:

- Pro ukazatele týkající se investic do společností a států: Generali se 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.
- Pro ukazatele týkající se investic do nemovitostí: Generali se spoléhá na ukazatele, které jsou shromážděné a vypočítané společností Generali Real Estate.

Oblast působnosti

V tomto Prohlášení jsou PAI ukazatele (z hlediska dopadu i pokrytí) vypočítané pouze pro přímé investice portfolia¹⁴ Generali. Aktuálně pracujeme na nastavení vykazování, které bude obsahovat také nepřímé investice (např. fondy a aktiva kryjící Investiční životní pojištění „unit-linked“), a také spolupracujeme s externími poskytovateli na zlepšení kvality dat a pokrytí pro fondy. Jak již bylo zmíněno, naše politiky poskytují správcům aktiv jasná očekávání ohledně začlenění udržitelnosti do investičních rozhodnutí, včetně stanovení minimálních požadavků pro případy vyloučení.

⁶ 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 portfolia a příslušné nařízení.

⁷ 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.

⁸ 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).

⁹ Pozitivní screening a Integrace ESG jsou dodatečné dobrovolné přístupy, které se využívají v závislosti od konkrétního investičního případu.

¹⁰ Posuzuje se prostřednictvím ESG ratingů (jednoho nebo více, od interních nebo externích poskytovatelů ESG).

¹¹ Analyzované kategorie: energie, voda, odpady, materiály, využití půdy a ekologie, znečištění, doprava, zdraví a blahobyt, management.

¹² TCFD vyvinula rámec, který pomáhá veřejným společnostem a dalším organizacím efektivněji odhalovat rizika a příležitosti související s klimatem prostřednictvím jejich stávajících procesů vykazování.

¹³ <https://www.general.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>

¹⁴ 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 v 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 ¹⁵	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)		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)		

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	N/A	N/A	N/A
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 nebo proti 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 ně) 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 investování¹⁶) (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 povinností v oblasti řízení rizik vůči našim zainteresovaným stranám.

V souladu s trvalým závazkem podporuje Generali cíl Pařížské dohody a 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 biologické rozmanitosti.

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, oprávněnost fungovat a schopnost dlouhodobě vytvářet hodnoty. 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:

¹⁶ Jako referenční standard pro definici skupinového Rámce byla použita iniciativa PRI (Principles for Responsible Investment).

- 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;
- 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 takových 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 odušeným 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

Historické srovnání bude poskytnuto do června 2024, kdy bude vydáno Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti s údaji za referenční období 2022 a 2023.