



INFORMACE O SPOLEČNOSTI SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ V ODVĚTVÍ FINANČNÍCH SLUŽEB

**Strategie začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu rozhodování o
investicích**

OBSAH

Obsah	2
Úvodní ustanovení	3
Přehled použitých pojmů a zkratk.....	3
Role a odpovědnosti	4
Poslání.....	4
1.Strategie začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu rozhodování o investicích	6
1.1 Hodnocení rizik udržitelnosti	6
1.2 Strategie udržitelnosti rizik	7
1.3 Řízení procesů	9
2. Politika aktivního zapojení	10

ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Informace o společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. byly vypracovány v souladu s právním řádem České republiky a právními předpisy EU, zejména ve smyslu čl. 3 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, k datu 30. 6. 2023. Tyto informace jsou k dispozici na požádání v sídle Společnosti nebo na jejich internetových stránkách <http://www.generali-investments.cz>, sekce Informace související s udržitelností.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. si vyhrazuje právo kdykoliv tyto informace pozměnit či doplnit bez předchozího upozornění.

O významných změnách bude Klient předem vyrozuměn.

PŘEHLED POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pojem	Definice
FAKTORY ESG	Faktory životního prostředí, sociální faktory a principy odpovědného řízení společností
GIC	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
KLIENT	Klientem se ve smyslu tohoto dokumentu míní subjekty, kterým GIC poskytuje investiční službu obhospodařování individuálního portfolia. Dále se za Klienta považuje držitel cenných papírů emitovaných investičními fondy obhospodařovanými GIC.
KPI	Klíčové výkonné ukazatele
RIZIKO UDRŽITELNOSTI	Ekologická nebo společenská událost či událost související s řízením obchodních společností nebo podmínka, která, pokud by nastala, by mohla zásadně negativně ovlivnit hodnotu investice.

ROLE A ODPOVĚDNOSTI

Orgán / útvar / pozice	Role a odpovědnost
PŘEDSTAVENSTVO	Představenstvo GIC je odpovědné za schvalování a revizi strategie pro řízení rizik udržitelnosti. Představenstvo zřídilo k výkonu některých svých pravomocí a činností výbory, tj. účelově zaměřené odborné skupiny určené k projednávání, kvalifikovanému posuzování a řešení důležitých agend souvisejících s činností GIC, např. Výbor pro udržitelnost, výkon hlasovacích práv a další zapojení a Investiční výbor.
ESG/ENGAGEMENT COMMITTEE	Výbor pro udržitelnost, výkon hlasovacích práv a další zapojení (ESG/Engagement Committee) odpovídá za definování metodiky pro posuzování a hodnocení rizik udržitelnosti a dále též za správu ESG klasifikace a dalších sad údajů a parametrů poskytovaných skupinou Generali. Kromě toho ESG/Engagement Committee schvaluje metodologii a hodnoty expozice portfolií vůči rizikům při zohlednění vybraných ESG kritérií, a to v souladu se strategií skupiny Generali. ESG/Engagement Committee je dále odpovědný za provádění činností aktivního výkonu hlasovacích práv (hlasování na valných hromadách emitentů a dalších forem zapojení).
INVESTIČNÍ VÝBOR	Investiční výbor (IC) mimo jiné posuzuje situaci na finančním trhu a odpovídá za soulad mezi strategickou alokací aktiv či stanovenou investiční politikou a výkonem správy aktiv. Tuto povinnost zajišťuje prostřednictvím stanovených pravidel pro taktickou alokaci aktiv a monitorováním jejich plnění.
PORTFOLIO MANAGEMENT	Vnitřní útvar GIC, při své činnosti spolupracuje s ESG/Engagement Committee s cílem zohlednit kvantitativní a kvalitativní údaje týkající ESG problematiky a výzkumu příslušných ESG témat v rámci investičního procesu.
RISK MANAGEMENT	Vnitřní útvar GIC, při své činnosti vychází rovněž z ESG faktorů definovaných ESG/Engagement Committee a z dostupných odborných informací, pravidelně sleduje expozici portfolií vůči emitentům zahrnutým do ESG seznamů a ověřuje dodržování investičních limitů zohledňujících faktory ESG.

POSLÁNÍ

GIC je přesvědčena, že zohledňování environmentálních a sociálních faktorů a principů řízení společností („ESG“, viz tabulka níže) v procesu obhospodařování individuálních portfolií a investičních fondů pozitivně ovlivňuje finanční návratnost a přispívá ke zvýšení společenského přínosu investičního procesu. GIC se rovněž snaží pozitivně působit na chování emitentů prostřednictvím hlasování na jejich valných hromadách a formou dalšího zapojení.

Při poskytování investiční služby obhospodařování individuálních portfolií (Discretionary Asset Management - „DAM“) pro jednotlivá portfolia třetích stran je GIC vázána instrukcemi svých Klientů, týkajících se plnění kritérií ESG, zatímco při poskytování služby DAM pro jednotlivá portfolia skupiny Generali jsou pro GIC závazná interní pravidla ESG a pokyny skupiny Generali. GIC prosazuje vybrané faktory ESG také při obhospodařování vybraných investičních fondů.

Evropské orgány vytvořily právní prostředí pro širší zohledňování udržitelnosti při správě majetku za účelem dosažení dlouhodobě udržitelného rozvoje. Tento právní rámec vyžaduje od účastníků finančního trhu a

finančních poradců zavedení vhodné struktury řízení a poskytování přesných informací o rizicích souvisejících s udržitelností.

V souvislosti s tím Evropský parlament a Rada dne 27. listopadu 2019 přijali Nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, neboli „SFDR“, které vešlo v platnost dne 29. prosince 2019.

Toto nařízení si klade za cíl dosáhnout poskytování srovnatelných informací koncovým investorům o rizicích udržitelnosti a propagace faktorů ESG při poskytování investičních služeb. Nařízení SFDR bylo dále doplněno Nařízením (EU) 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 („Nařízení Taxonomie“), které definuje kritéria pro určení, zda lze danou činnost považovat za udržitelnou z ekologického hlediska.

GIC, pro splnění požadavků stanovených SFDR a Nařízením Taxonomie a při zvážení své velikosti, rozsahu činností a druhů finančních produktů, které poskytuje, vydává tento dokument zahrnující strategii integrace rizik udržitelnosti do procesu investičního rozhodování, jak stanoví článek 3 nařízení SFDR.

Kategorie faktoru	Příklad faktoru
E- ENVIRONMENTÁLNÍ	Aspekty související s kvalitou a fungováním životního prostředí a přírodních systémů, včetně změny klimatu; dostupnost přírodních zdrojů včetně energie a vody; změny ve využívání půdy a urbanizace; kvalita vzduchu, vody a půdy; produkce odpadů a odpadové hospodářství; ochrana přírodních stanovišť a biologické rozmanitosti.
S- SOCIÁLNÍ	Aspekty související s právy, blahobytem a oprávněnými zájmy národních a místních komunit, včetně lidských práv, úcty k rozmanitosti a podpory rovných příležitostí; demografické změny; zaměstnanost a právo na slušné pracovní podmínky, včetně zákazu dětské a nucené práce, BOZP; rozdělení bohatství a nerovnost v rámci zemí a mezi zeměmi; migrace; vzdělávání a rozvoj lidského kapitálu; digitální transformace, umělá inteligence, internet věcí a robotika; zdraví a přístup k sociální pomoci a zdravotní péči; ochrana spotřebitele; plýtvání energií a krize tradičních elit.
G- GOVERNANCE, PRINCIPY ODPOVĚDNÉHO ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTÍ	Aspekty související s řízením a správou obchodních společností a organizací, včetně transparentnosti; etiky a bezúhonnosti v obchodní praxi a dodržování zákonů; korupce; daňová odpovědnost; struktura vedení, nezávislost a rozmanitost; mechanismus pobídek pro vedení společností; zainteresované strany a jejich práva, ochrana/narušování hospodářské soutěže.

1. STRATEGIE ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI DO PROCESU ROZHODOVÁNÍ O INVESTICÍCH

Cílem této strategie, vyžadované čl. 3 SFDR, je začlenit rizika pro udržitelný rozvoj do procesu rozhodování o investicích prostřednictvím identifikace, měření a zmírňování rizik, jak vyplývá z faktorů ESG.

Pro správce aktiv s dlouhodobým horizontem je nanejvýš důležitý materiální dopad, který mají faktory ESG na dlouhodobé výnosy. Je proto zásadní zvážit, jak integrace ESG faktorů ovlivňuje dlouhodobé výnosy investic a využít výhod předvídání rizik pomocí analýzy jednotlivých tříd aktiv s přihlédnutím k faktorům ESG, pokud jsou rizika významná. Rizika ESG mohou mít významný dopad na návratnost investice do individuálního portfolia nebo fondů.

Úroveň implementace této strategie se může u různých typů produktů a Klientů lišit.

1.1 Hodnocení rizik udržitelnosti

Identifikace rizik udržitelnosti

Cílem procesu identifikace rizik udržitelnosti je zajistit, aby všechna významná rizika, kterým je GIC vystavena, byla řádně identifikována, posouzena a zvážena na základě pravděpodobnosti jejich výskytu a závažnosti jejich dopadu, a aby byla řádně provedena opatření k jejich zmírnění.

Činnost GIC v oblasti hodnocení rizik ESG faktorů je založena na spolupráci se skupinou Generali a na dostupných údajích poskytnutých externími dodavateli a zahrnuje identifikaci rizik ESG na úrovni vybraného sektoru a emitenta:

- Sektor: Účelem identifikace rizik ESG v rámci sektoru je rozpoznat rizika, která by mohla potenciálně způsobit negativní změny specifické pro dané odvětví, jako jsou technologie s nepříznivým dopadem na životní prostředí, omezení typická pro daný sektor a dopady klimatických rizik. Sektorová analýza ESG faktorů se snaží identifikovat vlivy, které by mohly potenciálně změnit dlouhodobé konkurenční síly specifické pro daný sektor. Vzhledem k tomu, že ne všechna odvětví jsou vystavena stejným výzvám v oblasti ESG, je prvním krokem sektorové analýzy stanovení matice priorit, v níž jsou definována ESG kritéria specifická pro daný sektor.
- Emitent: Hodnocení ESG faktorů na úrovni emitenta začíná popisem podstatných rizik ovlivňujících emitenta s přihlédnutím k sektoru, do kterého patří, a specifickým rizikům, jímž je vystaven. Identifikace ESG rizik na úrovni emitenta je určena k detekci rizik udržitelnosti a příležitostí, jež mohou ovlivnit jeho výkonnost. Úspěšné strategie řízení ESG rizik mohou pro společnost vytvářet přidanou hodnotu a přispět ke zvyšování její odolnosti vůči odvětvovým a makroekonomickým nepříznivým trendům. Průběžná analýza řízení ESG rizik u emitenta prováděná skupinou Generali umožňuje měřit rizika ESG a také monitorovat, zda se postupy emitenta v ESG faktorech v průběhu času zlepšují nebo zhoršují.

Měření rizik týkajících se udržitelnosti a priority

Rizika, která mohou mít negativní dopad na hodnotu investice, se měří jak kvantitativním, tak kvalitativním způsobem, aby bylo možné poskytnout co možná nejaktuálnější a nejspolehlivější data a informace pro investiční proces.

Riziko udržitelnosti lze měřit jak v absolutním, tak v relativním vyjádření (srovnávací/neutrální alokace). Za účelem vytvoření relevantní datové báze je využíván interní výzkum prováděný odborníky na ESG skupiny Generali ve spojení s informacemi o udržitelnosti, ESG skóre a údaji od externích poskytovatelů. Data třetích stran jsou prověřována a porovnávána s externími i interními průzkumy. Kvalitativní posouzení může GIC provést v případech, kdy dostupné údaje nestačí ke správnému měření a řízení významných rizik týkajících se udržitelnosti.

GIC také může použít pro měření rizika ESG podklady pocházející z dalších dvou klíčových aktivit prováděných skupinou Generali, tj. spolupráce s emitenty a účasti na valných hromadách. V případě, že významná ESG rizika jsou spojena s konkrétním emitentem, je cílem spolupráce pochopit pozici, procesy a

chování společnosti, identifikace konkrétních vylepšení, která by mohla být implementována, a podpora společnosti při prosazování přechodu k širšímu naplňování ESG kritérií. Aktivitě spojené s výkonem hlasovacích práv také mohou být zdrojem pro identifikaci a měření rizik.

Hodnocení ESG se zaměřuje na podstatná rizika v každém odvětví nebo podnikání.

Hodnocení rizik ESG je založeno na nejlepší úsilí a směřuje k identifikaci, měření a monitorování rizik udržitelnosti pro každého emitenta na základě dostupných údajů od skupiny Generali nebo externích poskytovatelů a na dostupných údajích od emitentů. Tento proces je kombinací více prvků, počínaje výše zmíněnou maticí priorit, jejímž cílem je identifikovat faktory ESG, které jsou významné pro každý průmyslový sektor, a následným zohledněním dalších faktorů ESG, jako jsou výše uvedené výsledky hlasování a míra kooperace.

Na základě získaných údajů si GIC klade za cíl identifikovat a kvantifikovat ty faktory a postřehy, které mohou posílit a lépe formovat investiční doporučení s přihlédnutím k jejich finanční významnosti.

Mezi rizika udržitelnosti mohou patřit zvýšené náklady na výnosy, výzkum a vývoj, kapitálové výdaje (Capex), mimořádné výdaje, podmíněné závazky a rezervy, penzijní a jiné závazky, náklady na kapitál pro emitenty. Emitent může také zachytit příležitosti vstupem na nové trhy (například prostřednictvím zelených produktů) nebo přizpůsobením svých stávajících produktů vývoji poptávky. Tyto prvky mohou také vést k pozitivní a negativní dynamice cen a přímým dopadům na hmotná i nehmotná aktiva.

1.2 Strategie udržitelnosti rizik

Na základě dostupných údajů ze skupiny Generali a jiných poskytovatelů dat může GIC implementovat širokou škálu screeningových strategií ESG založených na dohodách s Klienty a jejich preferencích, jako je např. aplikace negativního /vylučujícího screeningu zaměřeného na omezení investic do států, společností nebo sektorů na základě konkrétních kritérií ESG a emitentů, kteří nespĺňují minimální mezinárodní standardy průmyslové nebo vládní praxe.

Negativní / Vylučující screening

Skupina Generali používá negativní/vylučující screening pro účely vyloučení určitých emitentů z investic na základě jejich zapojení do konkrétních obchodních aktivit.

GIC je rovněž oprávněna využívat limity pro investice do společností s negativním/vylučujícím screeningem, přičemž může tento postup použít pro různé kategorie Klientů a produktů a pro různé kategorie rizik ESG.

Poskytovatelé údajů ESG umožňují identifikovat emitenty, kteří nespĺňují screeningová kritéria. Seznam emitentů, kteří nespĺňují požadavky na dodržování ESG faktorů stanovené investiční strategií nebo statutem či prospektem fondu, je využíván při definování omezení konkrétních investic do portfolií a fondů.

Screening založený na identifikaci emitentů

Screening založený na identifikaci emitentů, uplatňovaný GIC na základě shromážděných údajů od externích poskytovatelů, odpovídá identifikaci emitentů zapojených například do:

- porušení Smlouvy o nešíření jaderných zbraní;
- porušení Úmluvy o zákazu vývoje, výroby, hromadění a používání chemických zbraní a o jejich zničení;
- porušení Ottawské smlouvy;
- porušení Úmluvy o kazetové municí (CCM);
- porušení globálního paktu OSN;
- porušení zásad lidských práv;
- vážného poškození životního prostředí;
- případů hrubé korupce.

GIC shromažďuje dostupné údaje, aby vyhodnotila způsobilost emitentů, do jejichž cenných papírů investuje, a to případ od případu. Vychází přitom z posouzení rizik připraveného specialisty skupiny Generali s přihlédnutím k závažnosti příslušných rizik ESG na úrovni jednotlivých emitentů.

Rizika jsou brána v úvahu při přijímání investičních rozhodnutí v závislosti na typu Klienta a jeho rizikovém profilu.

Hlavním nástrojem pro řízení rizika je stanovení maximálních limitů pro expozici portfolia vůči riziku, a to:

- Seznam emitentů s velmi vysokou expozicí vůči rizikům z hlediska ESG a
- Seznam emitentů s vysokou expozicí vůči rizikům z hlediska ESG.

Začlenění reputačního rizika

Kontroverze v oblasti ESG faktorů mohou být nákladné a dokonce i vysoce uznávaní emitenti podléhají reputačnímu riziku. Jako další nástroj pro usnadnění integrace ESG faktorů a pomoc při informování o krátkodobé investiční výkonnosti (třebaže v investičních strategiích Klientů nejsou stanovena žádná omezení z hlediska ESG kritérií) GIC na základě shromážděných údajů od externích poskytovatelů dat sleduje reputační riziko emitentů a hodnotí možnost jejich vyloučení z investičního vesmíru na základě etických úvah nebo identifikace dalších rizik ESG. Hodnocení kontroverzí je klíčovou součástí integračního rámce ESG ve skupině Generali. Důvodem je skutečnost, že společnosti často čelí soudním sporům, skupinovým žalobám a sankcím ze strany regulátorů vyplývajícím z kontroverzí, které mohou ovlivnit současné finanční ocenění a/nebo budoucí výkony, ale které se v reálném čase neodrážejí v hodnocení ESG. K okamžitému zachycení pozitivních/negativních signálů využívá skupina Generali interní databázi, která se pravidelně aktualizuje.

Integrace klimatických faktorů

Mezi tématy ESG získaly obavy související s klimatem největší význam v důsledku rostoucích regulačních a společenských tlaků a jejich rostoucích dopadů na emitenty, pokud jde o změnu jejich fungování a fyzická rizika. Témata týkající se klimatu jsou jako taková začleněna do vlastního výzkumu ESG ve skupině Generali. Předpisy týkající se ochrany klimatu exponenciálně rostou a GIC pečlivě jejich dopad při vytváření vlastních klimatických strategií.

Jakožto součást skupiny Generali je GIC také aktivní zejména v podpoře Klientů při naplňování jejich strategií spočívajících v dekarbonizaci.

Při provádění analýzy a optimalizaci vlivu klimatu na dluhopisy i akcie v obhospodařovaných individuálních portfoliích i fondech se GIC opírá o metodiku skupiny Generali založenou na fundamentálních a kvantitativních metrikách. V rámci analýzy je možné vzít v potaz širokou škálu dynamických ukazatelů, jako např.:

- Zpětná a výhledová emisní kritéria (skutečné a očekávané emise: způsoby dekarbonizace);
- Vyrovnání teplotních scénářů;
- Klimatická historická data;
- Nezávislé srovnání klimatu;
- Aktuální klimatická pozice společností;
- Aktuální klimatická pozice států.

Na základě analýzy lze implementovat strategie v oblasti klimatu s cílem zajistit, aby investiční pozice Klienta odrážela pohled GIC.

1.3 Řízení procesů

Řízení procesu hodnocení a integrace rizik ESG

Představenstvo GIC je odpovědné za schvalování a revizi strategie integrace rizik udržitelnosti. Představenstvo GIC schvaluje strategii na návrh ESG/Engagement Committee, na který byla delegována odpovědnost za její implementaci.

Klienti ve spolupráci s GIC mají možnost definovat cíle udržitelnosti, KPI a pokyny, které mají být dosaženy a implementovány, jako je např. dekarbonizace nebo vyloučené sektory.

ESG/Engagement Committee je na základě údajů od třetích stran a skupiny Generali je dále odpovědný za definování metodiky posuzování rizik udržitelnosti a správu ESG skóre a metrik a parametrů pro zohlednění dopadů na klima. Kromě toho ESG/Engagement Committee podporuje ostatní zúčastněné strany investičního procesu, s nimiž spolupracuje a jimž poskytuje stanoviska, názory a průzkumy k relevantním tématům ESG včetně klimatu s cílem podpořit investiční rozhodovací proces aktualizovanými kvantitativními a kvalitativními informacemi.

ESG/Engagement Committee sehraává podpůrnou roli v rámci rozhodovacího procesu Investičního výboru.

Informace o procesu hodnocení a integrace rizik ESG

GIC každoročně zveřejňuje na svých webových stránkách aktualizovanou verzi této strategie; nedojde-li ke zveřejnění aktualizované verze, má se za to, že nedošlo k žádným změnám.

Interně je představenstvo GIC každoročně informováno o provádění této strategie za účelem posouzení a přezkoumání podkladové metodiky a výsledků.

Interní účastníci investičního procesu jsou příjemci relevantních informací souvisejících s hodnocením a integrací rizik ESG, aby mohli plnit své dohledové role v investičním procesu. Kromě toho další zúčastněné strany dostávají aktuální informace a podle potřeby se do výše popsaného procesu zapojují.

Klienti s individuálními portfolii obdrží ad hoc pravidelné zprávy o implementaci procesu a dosažení cílů popsaných v této politice na základě individuálních ujednání mezi nimi a GIC.

2. POLITIKA AKTIVNÍHO ZAPOJENÍ

Činnost GIC zacílená na zmírnění vlastních negativních dopadů není vedena pouze po linii investičních rozhodnutí, investování nebo nabízení investičních produktů a služeb, ale je prosazována také aktivním zapojením do dialogu se společnostmi (emitenty) a hlasováním na valných hromadách s cílem podpořit pozitivní změny. Snižování dopadů na faktory udržitelnosti ovlivňováním činnosti emitentů je pozitivním řešením jak pro ně samé, tak pro investory a vlastní udržitelnost.

GIC se hlásí k Politice zapojení skupiny Generali ([k dispozici online](#)), v níž jsou definovány principy, činnosti aktivního vlastnictví a odpovědnosti, jimiž je usměrňována role skupiny Generali jako správce aktiv. V této roli vystupuje skupina Generali zodpovědně a v souladu s tímto přístupem (i) monitoruje emitenty a jejich zapojení do finančních a nefinančních témat, včetně záležitostí ESG, a (ii) hlasováním na valných hromadách podporuje šíření nejlepších postupů z hlediska správy a řízení, profesionální etiky, sociální koheze, ochrany životního prostředí a digitalizace. GIC koordinuje činnost zapojení se skupinou Generali za účelem dosažení maximálního dopadu v rámci aktivního zapojení. Případy vhodné pro aktivní zapojení jsou předkládány a schvalovány ESG/Engagement Committee v návaznosti na výsledky Výboru pro zapojení skupiny Generali.

Politika zapojení skupiny Generali byla vypracována v souladu s povinnostmi uvedenými v čl. 3g Směnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/828 ze dne 17. května 2017, kterou se mění směnice 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů, a jsou v ní řádně zohledněny nejlepší postupy z mezinárodních standardů.

GIC přijala výše uvedené principy do své politiky hlasování, která je [k dispozici online](#), a která je naplňována zejména prostřednictvím hlasování na valných hromadách.

Stručně je proces aktivního zapojení strukturován takto:

- **Přístup k zapojení** – Skupina Generali považuje aktivní zapojení obecně za konstruktivní dialog s různými cíli: posílit znalost emitentů, sdílet přístup skupiny Generali týkající se ESG a poté předkládat uskutečnitelná doporučení s cílem řešit možné problémy v oblasti ESG. Cílem jednání s manažery společnosti je sdílení dlouhodobé orientace s konstruktivním přístupem orientovaným na výsledky. Jednání se zaměřuje na seznámení se s tím, jak společnosti transformovaly svůj provozní model tak, aby zakotvily principy ESG napříč svou organizací. Kromě toho lze v relevantních případech spolupracovat i s dalšími investory sdílejícími stejné záležitosti či témata s cílem maximalizovat dopad na společnost, která je předmětem aktivního zapojení.
- **Definice seznamu priorit pro aktivní zapojení** – Prvním krokem je vymezení seznamů priorit pro aktivní zapojení (seznamu emitentů), definovaného v rámci příslušných výborů pro aktivní zapojení a zohledňujícího hodnocení rizik investic v oblasti ESG. Seznam priorit pro aktivní zapojení je přezkoumáván během každého jednání ESG/Engagement Committee, rovněž se zohledněním hlavních nepříznivých dopadů spojených s každým konkrétním emitentem.
- **Případ aktivního zapojení** – Každý případ aktivního zapojení předložený ESG/Engagement Committee se skládá z různých prvků: identifikovaného rizika, dotazů, návrhů, pracovní skupiny, strategie, statusu a výsledků.
- **Provedení aktivního zapojení** – ESG/Engagement Committee je odpovědný za provedení aktivního zapojení. Během této činnosti ESG/Engagement Committee monitoruje probíhající akce a externí prvky, které by mohly mít dopad na aktivní zapojení.
- **Monitorování aktivního zapojení** – ESG/Engagement Committee vyhodnocuje stav každého předloženého případu aktivního zapojení podle definovaných počátečních cílů. Na základě tohoto hodnocení může ESG/Engagement Committee rozhodnout o pokračování v činnosti aktivního zapojení či zvýšení intenzity aktivního zapojení nebo případ aktivního zapojení uzavřít.
- **Dopady aktivního zapojení** – Ve všech případech aktivního zapojení jsou identifikovány konkrétní metriky jako indikátory ke zlepšování v průběhu času, a to jako výsledky zlepšování. Mohou jimi být:
 - emise uhlíku, uhlíková intenzita, snížení uhlíkové kapacity u případů aktivního zapojení souvisejících s klimatem,

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4

IČO: 43873766



- nezávislost vedení, míra diverzity, poměr mezd u aktivních zapojení souvisejících s řízením a správou společností,
- lidská práva, dopad korupce u aktivních zapojení souvisejících se společenskou stránkou.

Bližší popis dalších činností prováděných skupinou Generali prostřednictvím aktivního zapojení a hlasování na valných hromadách lze nalézt v Generali Group Active Ownership Report, která je [k dispozici online](#).