



PROHLÁŠENÍ O HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADECH INVESTIČNÍCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Implementace Nařízení (EU) 2019/2088 čl. 4

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4
IČO: 438 73 766

LEI: 31570030000000003169

INDEX

1	Úvod	3
2	Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti	3
2.1	Souhrn	3
2.2	Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	6
2.3	Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti	13
2.4	Zásady zapojení	14
2.5	Odkazy na mezinárodní normy	14
2.6	Historické srovnání	15

1 Úvod

Evropští regulátoři vytvořili rámec, který má posílit zohledňování faktorů životního prostředí, sociálních faktorů a principů odpovědného řízení společností v investičních a finančních činnostech s cílem dosažení dlouhodobě udržitelného rozvoje. Na základě tohoto rámce jsou účastníci finančního trhu povinni zavést vhodnou strukturu řízení a poskytovat přesné informace o rizicích udržitelnosti.

V této souvislosti přijaly Evropský parlament a Rada dne 27. listopadu 2019 nařízení (EU) 2019/2088 "Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb" nebo také "SFDR", které vstoupilo v platnost dne 29. prosince 2019.

Cílem nařízení je poskytnout koncovým investorům jednotné informace o rizicích udržitelnosti a podporovat faktory ESG v investičních službách. Toto nařízení bylo rozšířeno nařízením (EU) 2020/852 (tzv. Taxonomie udržitelného financování), které stanoví kritéria pro určení toho, zda lze určitou činnost považovat za environmentálně udržitelnou.

V souladu s požadavky stanovenými předpisy EU, včetně nařízení EU 2019/2088 ("Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb" nebo také "SFDR") a nařízením v přenesené pravomoci EU 2022/1288, kterým se doplňuje nařízení EU 2019/2088 (RTS), zveřejňuje společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále také jen "Společnost") toto prohlášení o zásadách náležité péče s ohledem na hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti¹ (dále také jen "Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech (PAI)" nebo "Prohlášení", které obsahuje:

- informace o svých zásadách identifikace a stanovení priorit pro hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost a ukazatele;
- popis hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost a veškerých opatření, která byla v této souvislosti přijata, případně plánována;
- odkaz na dodržování kodexů odpovědného podnikání a mezinárodně uznávaných standardů náležité péče a podávání zpráv, případně též míru jejich souladu s cíli Pařížské dohody.

1.1. ROLE A ODPOVĚDNOSTI

Tento dokument byl schválen představenstvem Společnosti.

Tento dokument bude revidován nejméně jednou ročně.

Datum schválení tohoto dokumentu je 30. 6. 2023

2 Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

2.1 SHRNUTÍ

Společnost posuzuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Tento výkaz je konsolidovaným výkazem hlavních nepříznivých dopadů na udržitelný rozvoj společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., která je správcem vlastních investičních fondů a dále ještě fondu Generali Invest CEE plc. (Irsko) a Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (Irsko). Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se vztahuje na sledované období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

Hlavními nepříznivými dopady (PAI) je třeba rozumět takové dopady investičních rozhodnutí, které mají negativní vliv na faktory udržitelnosti.

Společnost se na základě údajů dostupných ve sledovaném období snažila vyhodnotit hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti v jí spravovaných portfoliích a začlenit jejich řízení do investičního rozhodování.

¹ V Čl. 2 odst. 24 nařízení EU 2019/2088 se "faktory udržitelnosti" rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, záležitosti dodržování lidských práv a záležitosti související s bojem proti korupci a úplatkářství.

Společnost přijala opatření a naplánovala další kroky k odstranění hlavních nepříznivých dopadů v investičním procesu, jak je uvedeno níže.

Souhrn všech ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů, které Společnost zvažuje, je uveden v následující tabulce, která zahrnuje povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů a dodatečné ukazatele zjištěné Společností. Výpočet vychází z nejnovějších dostupných informací o dopadech společností, do nichž bylo investováno, ke dni schválení tohoto dokumentu.

Ukazatel použitelný pro	Tabulka ²	Číslo	Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Zdroj dat
Společnosti, do nichž bylo investováno	1	1	Emise skleníkových plynů	Externí poskytovatel dat ³
	1	2	Uhlíková stopa	Externí poskytovatel dat
	1	3	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno	Externí poskytovatel dat
	1	4	Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	Externí poskytovatel dat
	1	5	Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie	Externí poskytovatel dat
	1	6	Intenzita spotřeby energie na odvětví s vysokým dopadem na klima	Externí poskytovatel dat
	1	7	Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost	Externí poskytovatel dat
	1	8	Emise do vody	Externí poskytovatel dat
	1	9	Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu	Externí poskytovatel dat
	1	10	Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Externí poskytovatel dat
	1	11	Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a Směrnic OECD pro nadnárodní podniky	Externí poskytovatel dat
	1	12	Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů	Externí poskytovatel dat
	1	13	Genderová rozmanitost v představenstvu	Externí poskytovatel dat
	1	14	Vystavení 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
Státní a nadnárodní společnosti	1	15	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, kam bylo investováno	Externí poskytovatel dat
	1	16	Počet zemí, kam bylo investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, kam bylo investováno), jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	Externí poskytovatel dat
	3	22	Nespolupracující daňové jurisdikce	Externí poskytovatel dat
Nemovitý majetek	1	17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím nemovitého majetku	Generali Real Estate
	1	18	Expozice vůči energeticky neefektivnímu nemovitému majetku	Generali Real Estate

Aktuálně zavedené řešení vykazování PAI, které podle nejlepšího vědomí Společnosti splňuje současné požadavky právních předpisů, s přihlédnutím ke zjištěným omezením, jako je dostupnost údajů a témata výkladu předpisů, jakož i spoléhání se na nezávislé externí poskytovatele jak z hlediska datových řešení, tak z hlediska řešení vykazování.

Zde uváděný přístup se vztahuje na část přímých a nepřímých investic v portfoliích zřízených a spravovaných Společností, na které se vztahují údaje potřebné k posouzení PAI. V zájmu transparentnosti se v tomto výkazu uvádí pokrytí aktiv, na která se vztahuje jednotlivý ukazatel PAI, je-li to relevantní. Tento přístup je omezen dostupností informací od hlavních využívaných

² Tabulka 1 se týká povinných hlavních nepříznivých dopadů, tabulky 2 a 3 se týkají dodatečných hlavních nepříznivých dopadů.

³ Externím poskytovatelem je MSCI ESG.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4

IČO: 438 73 766



poskytovatelů údajů o ESG, dostupností vykazovaných údajů od některých emitentů, omezenou dostupností údajů o nepřímých investicích, vyvíjejícím se výkladem nařízení, pokud jde o metody výpočtu a agregace.

V průběhu roku 2023 a v budoucnu Společnost plánuje zlepšit vykazování a spolupracovat také s poskytovateli údajů, aby mohla zvýšit pokrytí a dále rozvíjet svou metodiku v souladu s pokyny nařízení a poskytovat co nejlepší přehled o expozici svého portfolia vůči nepříznivým dopadům.

2.2 POPIS HLAVNÍCH UKAZATELŮ NEPŘÍZIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Tabulka 1

Ukazatele vztahující se k INVESTICÍM DO SPOLEČNOSTÍ								
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ⁴	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období		
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE								
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů v rozsahu 1	204436,21		88,13 %	Dopad měřen jako: Součet emisí uhlíku portfoliových společností – Rozsah 1, 2, 3 (tCO ₂ e) vážený hodnotou portfolia investice do společnosti a podle poslední dostupné hodnoty podniku společnosti včetně peněžních prostředků.	Společnost se zavázala omezit investice do společností s expozicí vůči uhlí na vybraných aktivech a plánuje dále omezit expozici vůči společnostem, které nevykazují pokrok na cestě k dekarbonizaci. Společnost plánuje významné sladění se strategií skupiny Generali v oblasti změny klimatu. Výbor ESG Společnosti bude sledovat uhlíkovou stopu portfolia a emise skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno, s cílem stanovit limity pro investice do společností, které v těchto parametrech zaostávají.	
		Emise skleníkových plynů v rozsahu 2	31622,87		88,13 %			
		Emise skleníkových plynů v rozsahu 3	1077470,89		88,13 %			
		Celkové emise skleníkových plynů	1313530,49		88,13 %			Dopad měřen jako: Celkový roční rozsah 1, rozsah 2 a odhadovaný rozsah 3 emisí skleníkových plynů ve spojení s tržní hodnotou portfolia. Uhlíkové emise společností jsou přiděleny na všechny zbývající akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně peněžních prostředků).
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	1246,15		88,13 %	Dopad měřen jako: Celkový roční rozsah 1, rozsah 2 a odhadovaný rozsah 3 emisí skleníkových plynů ve spojení s částkou 1 milion EUR investovanou do portfolia. Uhlíkové emise společností jsou přiděleny na všechny zbývající akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně peněžních prostředků).		Společnost bude vyhodnocovat možnost aktivního zapojení emitentů, případně ve spolupráci s dalšími investory, s cílem podpořit spravedlivý přechod k hospodářství s čistou nulovou hodnotou emisí uhlíku. Výbor ESG Společnosti bude nejméně jednou ročně vyhodnocovat účinnost přijatých opatření a potřebu přijetí dalších opatření.
	3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno	2043,85		92,43 %	Dopad měřen jako: Vážený průměr intenzity emisí skleníkových plynů emitentů v portfoliu (rozsah 1, rozsah 2 a odhadovaný rozsah 3 emisí skleníkových plynů/milion EUR příjmů).		
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	20,74 %		88,77 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia s expozicí vůči emitentům s činností související s fosilními palivy, včetně těžby, zpracování, skladování a přepravy ropných produktů, zemního plynu a energetického a hutního uhlí.		

⁴ Pokrytí se vypočítává pomocí přístupu založeného na dílčích portfoliích, který agreguje pouze PAI napříč třídami aktiv relevantními pro každý ukazatel

Ukazatele vztahující se k INVESTICÍM DO SPOLEČNOSTÍ						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ⁴	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
5. Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie	Podíl spotřeby neobnovitelné energie a výroby neobnovitelné energie společností, do nichž bylo investováno, z neobnovitelných zdrojů energie v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený v procentech z celkových zdrojů energie	69,88 %		80,28 %	Dopad měřen jako: Vážený průměr spotřeby energie emitentů v portfoliu a/nebo její výroby z neobnovitelných zdrojů jako procento celkové energie, která byla využita a/nebo vygenerována	
	6. Intenzita spotřeby energie na odvětví s vysokým dopadem na klima	<p>Spotřeba energie v GWh na milion EUR příjmů společností, do nichž bylo investováno, na odvětví s vysokým dopadem na klima:</p> <p>Kód NACE A (Zemědělství, lesnictví a rybníkářství) 1,08</p> <p>Kód NACE B (Těžba a dobývání) 1,64</p> <p>Kód NACE C (Zpracovatelský průmysl) 3,52</p> <p>Kód NACE D (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu) 8,54</p> <p>Kód NACE E (Zásobování vodou; činnosti související s odpady a sanacemi) 0,85</p> <p>Kód NACE F (Stavebnictví) 0,28</p> <p>Kód NACE G (Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel) 0,06</p> <p>Kód NACE H (Doprava a skladování) 0,68</p> <p>Kód NACE L (Činnosti v oblasti nemovitosti) 0,50</p>	-	-	79,71 %	Dopad měřen jako: Vážený průměr intenzity spotřeby energie portfolia (GWh/milión EUR příjmů) pro emitenty zařazené do kategorií NACE A, B, C, D, E, F, G, H, L
Biodiverzita	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami/provozovnami nacházejícími se v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, pokud mají činnosti těchto společností na tyto	0,53 %		88,94 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům, kteří vykazovali činnosti v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti a byly zapleteny do kontroverzí se závažnými nebo velmi závažnými dopady na životní prostředí	Společnost sleduje kontroverze a účast společností, do nichž investuje, na závažných ekologických škodách a plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají v oblasti strategie ESG. Omezení investic se zaměří na činnosti, které mají závažný a rozsáhlý

Ukazatele vztahující se k INVESTICÍM DO SPOLEČNOSTÍ							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ^a	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
	rozmanitost	oblasti negativní vliv					dopad na biologickou rozmanitost citlivých oblastí, např. těžba dehtových písků. Společnost plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají v oblasti strategie ESG. Výbor ESG Společnosti bude nejméně jednou ročně vyhodnocovat účinnost přijatých opatření a potřebu přijetí dalších opatření.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž bylo investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřené jako vážený průměr	907,95		2,54 %	Dopad měřen jako: Celkové roční množství vypouštěných odpadních vod (vykázaných metrických tun) do povrchových vod v důsledku průmyslové nebo výrobní činnosti spojené s 1 milionem EUR investovaným do portfolia. Emise společností do vody se rozdělují na všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě posledních dostupných hodnoty podniku včetně peněžních prostředků).	Témata, jako je vodní stres a celkový rámec společnosti pro řízení vodních zdrojů a snižování dopadu na životní prostředí, pokud jsou relevantní pro dané odvětví, jsou jedním z podkladů pro sestavení hodnocení ESG, které Společnost zohledňuje v investičním procesu. Společnost plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají v oblasti strategie ESG. Výbor ESG Společnosti bude nejméně jednou ročně vyhodnocovat účinnost přijatých opatření a potřebu přijetí dalších opatření.
Odpady	9. Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž bylo investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr	2,27		37,70 %	Dopad měřen jako: Celkový roční objem nebezpečného odpadu (vykázaných metrických tun) spojené s 1 milionem EUR investovaným v portfoliu. Nebezpečný odpad společností je rozdělen na všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě posledních dostupných hodnoty podniku včetně peněžních prostředků).	Témata, jako jsou postupy nakládání s odpady, včetně nakládání s nebezpečným a radioaktivním odpadem, pokud jsou pro dané odvětví relevantní, jsou jedním z podkladů pro sestavení hodnocení ESG, které Společnost zohledňuje v investičním procesu. Společnost plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají v oblasti strategie ESG. Výbor ESG Společnosti bude nejméně jednou ročně vyhodnocovat účinnost přijatých opatření a potřebu přijetí dalších opatření.
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANCKÉ ZÁLEŽITOSTI, ZÁLEŽITOSTI DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV, BOJE PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ							
Sociální a zaměstnanecké záležitosti	10. Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno a které se podílely na porušování zásad iniciativy OSN Global Compact nebo Směrnice OECD pro nadnárodní podniky	1,39 %		90,18 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům s velmi závažnými kontroverzemi souvisejícími s činností a/nebo produkty společnosti.	Tento PAI má pro Společnost prioritní význam: Společnost plánuje omezit nebo vyloučit přímé investice do společností, do nichž investuje a které se podílejí na porušování zásad iniciativy OSN Global

Ukazatele vztahující se k INVESTICÍM DO SPOLEČNOSTÍ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ⁴	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky						Compact nebo Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, v závislosti na charakteristice portfolií.
11. Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad iniciativy OSN Global Compact nebo Směrnice OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad iniciativy OSN Global Compact nebo Směrnice OECD pro nadnárodní podniky	42,45 %		88,77 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům, kteří nejsou signatáři iniciativy OSN Global Compact	Kvalita politik pro řízení kontroverzí v oblasti ESG a porušování mezinárodních standardů jsou jedním ze vstupů používaných pro sestavení ratingu ESG, který Společnost zohledňuje v investičním procesu Společnost plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají v oblasti strategie ESG. Výbor ESG Společnosti bude nejméně jednou ročně vyhodnocovat účinnost přijatých opatření a potřebu přijetí dalších opatření.
12. Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů	Průměrné neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž bylo investováno	15,27 %		15,00 %	Dopad měřen jako: Vážený průměr rozdílu mezi průměrnou hrubou hodinovou mzdou zaměstnanců a zaměstnankyň, jako procentní podíl hrubého výdělku mužů ve společnostech držných v portfoliu.	Hodnocení rámce správy a řízení společností a jejich politik je jedním z podkladů pro sestavení ratingu ESG, který Společnost zohledňuje v investičním procesu
13. Genderová rozmanitost v orgánech společností	Průměrný poměr počtu žen a mužů v orgánech společností, do nichž bylo investováno, vyjádřený jako procento všech členů správních rad	30,54 %		88,75 %	Dopad měřen jako: Vážený průměr poměru žen a mužů v orgánech společností držných v portfoliu.	Společnost plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají v oblasti strategie ESG. Výbor ESG Společnosti bude nejméně jednou ročně vyhodnocovat účinnost přijatých opatření a potřebu přijetí dalších opatření.
14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno a které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0,04 %		88,77 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům s vazbou na odvětví náslapných min, kazetové munice, chemických zbraní nebo biologických zbraní. Poznámka: Vazby na odvětví zahrnují vlastnictví, výrobu a investice. Vazby na odvětví náslapných min nezahrnují související bezpečnostní produkty	Tento PAI má pro Společnost prioritní význam: Společnost plánuje deinvestovat a vyloučit jakékoli nové přímé investice do společností, které se podílejí na výrobě nebo prodeji kontroverzních zbraní, jak jsou definovány v tomto dokumentu.

Ukazatele vztahující se na INVESTICE DO STÁTNÍCH A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ⁴	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Životní prostředí	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, kam bylo investováno	581,03		100,00 %	Dopad měřen jako: Vážený průměr intenzity emisí skleníkových plynů státních emitentů v portfoliu (rozsah 1, 2 a 3 emisí/mil. EUR HDP)	Využívání zdrojů a dopad na životní prostředí, sociální faktory a správa země jsou jedním z podkladů pro sestavení hodnocení ESG, které Společnost zohledňuje v investičním procesu. Další přístupy, které se mají uplatňovat na vybraná aktiva, zahrnují omezení nebo vyloučení investic do emitentů, kteří jsou považováni za subjekty, které nejsou v souladu s mezinárodními pokyny a normami týkajícími se praní špinavých peněz, financování terorismu nebo daňových praktik, a kteří představují velmi závažné environmentální problémy (odlesňování) Investice ve svrchovaných zemích jsou prováděny v souladu s platnými sankcemi.
Sociální	16. Země, kam bylo investováno a které jsou vystaveny porušování sociálních práv	Počet zemí, kam bylo investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, kam bylo investováno), jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	1		100,00 %	Dopad měřen jako: Počet jedinečných státních emitentů v portfoliu, na které Evropská služba pro vnější činnost (ESVČ) uvalila omezující opatření (sankce) na dovoz a vývoz	
			9,97 %		100,00 %	Dopad měřen jako: Procento unikátních státních emitentů, na které Evropská služba pro vnější činnost (ESVČ) uvalila omezující opatření (sankce) na dovoz a vývoz	

Ukazatele vztahující se na INVESTICE DO NEMOVITÉHO MAJETKU

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím nemovitého majetku	Podíl investic do nemovitého majetku, který se podílí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	0 %		Metodická poznámka: Majetek ve výstavbě, rekonstruovaný nebo neobsazený se nepovažuje za „expozici vůči sektoru fosilních paliv“. U přímých investic se expozice sleduje na základě primárního zamýšleného použití aktiv.	Prostřednictvím Generali Real Estate SpA, společnosti se specializací na nemovitosti ve Skupině Generali, Společnost implementuje specifický rámec opatření pro řízení hlavních nepříznivých dopadů, včetně hloubkové kontroly udržitelnosti pro akvizice, analýzy dat pro shromažďování údajů o udržitelnosti nemovitostí a také zapojení nájemců s cílem zajistit, aby se pronajatá nemovitost používala a spravovala způsobem, který podporuje udržitelnost. Další informace o metodikách a přijatých opatřeních naleznete na (https://www.generalirealestate.com/regulatory/).
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostem	Podíl investic do energeticky neefektivních nemovitostí	87,49 %		Metodická poznámka: U přímých investic se skutečné informace shromažďují přímo, a pokud nejsou k dispozici, odhadují se pomocí interní metodiky poskytovatele dat, založené na národních regulačních rámcích, statistikách a analýze scénářů a jsou založeny na odhadu Energy Performance Certificate (EPC), základu z něhož se pomocí kritérií stanovených RTS určí, zda je aktivum energeticky neefektivní. Budovy, pro které byl projekt výstavby schválen po 31. prosinci 2020 a pro které nejsou k dispozici žádné informace o klasifikaci energetické účinnosti, bude	S ohledem na PAI 17: Portfolio je většinou investováno do komerčních/obytných budov, takže expozice budov využívajících fosilní paliva je standardně minimální. V každém případě výše uvedená hloubková kontrola udržitelnosti prováděná u všech investic zajišťuje, že při investičním rozhodnutí je zohledněna jakákoli potenciální expozice. Pokud jde o PAI 18: výše uvedený cíl přizpůsobit portfolio nemovitého majetku trajektorii 1,5 °C je ambiciózní plán v dlouhodobé perspektivě, který vyžaduje pochopení zvláštností každé budovy, aby bylo možné de-

Ukazatele vztahující se na INVESTICE DO NEMOVITÉHO MAJETKU					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
				<p>ověřeno, že se nacházejí v členských státech, které od roku 2021 zavedly minimální požadavky na energetickou náročnost nových budov v souladu s pravidly nZEB („nearly zero-energy buildings“, jak uvádí BPIE (Building Performance Institute Europe) ve svém dokumentu „Nearly Zero: a review of EU Member State implementation of new build requirements“. Podle RTS se proto předpokládá, že aktiva splňující požadavky jsou energeticky účinná. Budovy postavené před 31. prosincem 2020, pro které nejsou informace EPC vždy dostupné, se nacházejí v Itálii, Francii, Německu, Polsku, České republice a Španělsku. Těmto aktivům je přiděleno písmeno EPC odpovídající třídě energetické účinnosti, počínaje Primary Energy Demand hodnotou (PED) prostřednictvím kritérií stanovených nebo převzatých externími referencemi na národní úrovni, zejména v Německu, Polsku, České republice a Španělsku – práh energetické neefektivnosti byl stanoven jako PED Top 15 % (pro každý zamýšlený typ použití budovy) z hlediska energetické účinnosti definované indexem Real Estate ESG vyvinutým společností Deepki.</p> <p>Nejsou-li k dispozici aktuální údaje o PED majetku v portfoliu, použije se údaj o skutečné energetické náročnosti za předpokladu, že je srovnatelný.</p>	<p>finovat konkrétní realizační plán. V rámci tohoto rozsahu byl od roku 2022 definován plán zlepšení pro jednotlivé nemovitosti s cílem sladit tyto nemovitosti s cílem dekarbonizace stanoveným pro rok 2050 a s ambicemi Skupiny v oblasti udržitelnosti. V současné době se tento plán týká větší části portfolia nemovitostí (cca 24 mld. EUR) na úrovni Skupiny a vyústí v řadu doporučení, a to jak v oblasti Capex, tak Opex, v krátkodobém (2025) i dlouhodobém horizontu (2050). Navrhovaná opatření se zaměřují na snížení emisí a zlepšení energetické účinnosti, mohou zahrnovat renovace (částečné nebo komplexní), modernizace systémů, změny energetického mixu a zapojení nájemníků.</p>

Tabulka 2 - Další klimatické a jiné environmentální ukazatele

Ukazatele vztahující se na INVESTICE DO SPOLEČNOSTÍ							
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ⁴	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 bylo investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	37,34 %		92,37 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům bez cíle snížení emisí uhlíku v souladu s Pařížskou dohodou	Pro další ukazatele není uváděno

Tabulka 3 - Další ukazatele pro sociální zaměstnanecké záležitosti, záležitosti dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství

Ukazatele vztahující se k na INVESTICE DO STÁTNÍCH A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ							
DODATEČNÉ UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANCKÉ ZÁLEŽITOSTI, ZÁLEŽITOSTI DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV, BOJE PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n] (2022)	Dopad [rok n-1]	Pokrytí ⁴	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Správa	22. Nespolutracující daňové jurisdikce	Investice v jurisdikcích uvedených na seznamu EU nespolutracujících jurisdikcí pro daňové účely	0,22 %		100,00 %	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům se sídlem v jurisdikcích na seznam EU nespolutracujících jurisdikcí pro daňové účely	Pro další ukazatele není uváděno

2.3 POPIS POLITIK PRO IDENTIFIKACI A PRIORITYZACI HLAVNÍCH NEPŘÍZIVÝCH DOPADŮ INVESTIČNÍCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Politiky pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Společnost považuje matici významnosti udržitelného rozvoje skupiny Generali, která je k dispozici na veřejných [internetových stránkách Generali](#), za důležitou referenci pro identifikaci a stanovení priorit vnějších nepříznivých dopadů. V úvahu se bere také dostupnost údajů o investovaných a investovatelných emitentech.

Společnost si uvědomuje význam změny klimatu s ohledem na dopady svých činností. Společnost může svými investičními rozhodnutími významně ovlivnit životní prostředí. Jako správce aktiv může Společnost ovlivňovat emitenty, do nichž investuje, a to tak, že bude investovat do čistších a ekologičtějších podnikatelských aktivit a upřednostňovat emitenty, kteří přispívají k přechodu na čistší a ekologičtější podnikatelské aktivity.

Co se týče sociálních faktorů a faktorů správy a řízení, považuje Společnost za nejdůležitější zapojení do podnikání a chování společností, do nichž investuje. Tyto faktory by mohly mít negativní dopad na širší společnost a správu a řízení společností, a tedy i na dlouhodobou výkonnost společností, do nichž bylo investováno.

S ohledem na výše uvedené skutečnosti Společnost identifikuje hlavní nepříznivé dopady uvedené v následující tabulce a stanoví jejich priority.

Platí pro	Tabulka	Číslo	Hlavní ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost
Společnosti, do nichž bylo investováno	1	2	Uhlíková stopa
		10	Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky
		14	Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost

Pokud jde o další dva ukazatele hlavních nepříznivých dopadů, které požaduje nařízení EU 2019/2088, Společnost vybrala ty ukazatele, které jsou nejvíce v souladu s faktory udržitelnosti a které jsou pro její investice relevantní a podstatné, přičemž vzala v úvahu i dostupnost údajů. Jako výstup tohoto hodnocení byly vybrány dva následující ukazatele:

- Tabulka 2 - Dodatečné ukazatele týkající se klimatu a dalších environmentálních aspektů (ukazatele platné pro investice do společností, do nichž bylo investováno): [4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku](#)
- Tabulka 3 - Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké záležitosti, záležitosti dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství (ukazatele platné pro investice do státních a nadnárodních podniků): [22. Nespolutracující daňové jurisdikce](#).

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

Pro účely tohoto zveřejnění, a zejména pro výpočet hodnot PAI, vynaložila Společnost maximální úsilí, aby doplnila hodnoty jednotlivých ukazatelů. Jak bylo uvedeno výše, v současné době implementované řešení pro vykazování PAI, které podle nejlepšího vědomí Společnosti splňuje požadavky aktuálně vyjádřené předpisy, s přihlédnutím k omezením, na které narazila, jako je dostupnost údajů a témata výkladu předpisů, a také k závislosti na nezávislých externích poskytovatelích jak z hlediska údajů, tak z hlediska řešení pro vykazování.

Zdroje dat

Společnost využívá pro výpočet PAI zveřejněných v této zprávě především nezávislé externí poskytovatele údajů. Konkrétně:

- pro PAI v oblasti podnikových a státních investic: Generali se spoléhá na MSCI jak z hlediska dat, tak z hlediska řešení reportingu pro všechny PAI. Pokud jde o technické detaily, jako je použití vzorců pro výpočet PAI a použití odhadů v souboru údajů, spoléhali jsme se na výklad předpisů ze strany externího poskytovatele.
- Pro PAI v oblasti nemovitostí: Společnost se spoléhá na PAI shromážděné a vypočtené společností Generali Real Estate SpA

Rozsah

Zde uváděný přístup se vztahuje na část přímých a nepřímých investic v portfoliích zřízených a spravovaných Společností, na které se vztahují údaje potřebné k posouzení PAI. V zájmu transparentnosti se v tomto výkazu uvádí pokrytí aktiv, na která se vztahují jednotlivé ukazatele PAI, je-li to relevantní.

Omezení údajů

Tento přístup je omezen dostupností informací od hlavních využívaných poskytovatelů údajů o ESG, dostupností vykazovaných údajů od některých emitentů, omezenou dostupností údajů o nepřímých investicích, vyvíjecím se výkladem nařízení, pokud jde o metody výpočtu a agregace. Z toho vyplývá určitá míra chybovosti, kterou se budeme zabývat i v budoucích zprávách.

Monitorování a zvážení dalšího vývoje

V průběhu roku 2023 a v budoucnu Společnost usiluje o zlepšení vykazování, spolupráci s poskytovateli údajů s cílem zvýšit pokrytí a další rozvoj naší metodiky v souladu s pokyny nařízení, aby mohla poskytovat co nejlepší přehled o expozici našeho portfolia vůči nepříznivým dopadům.

Prioritizované hlavní nepříznivé dopady budou pravidelně monitorovány a budou pravidelně hlášeny "Výboru pro ESG/Zapojení" (dále jen "Výbor pro ESG"). Vzhledem k výše uvedeným omezením může Společnost očekávat, že údaje o PAI se budou měnit nejen na základě investičních rozhodnutí a uplatňování politik ovlivňujících investiční rozhodnutí, ale také na základě změn v podkladových údajích a v dostupnosti podkladových údajů. V případě, že vývoj hlavních nepříznivých dopadů za více než jedno vykazované období nevykazuje uspokojivé zmírnění alespoň prioritních faktorů, může Výbor pro ESG přijmout eskalační postupy stanovené politikami společností, změnit stávající politiky a závazky, stanovit nebo změnit cíle, zavést další politiky a postupy zaměřené na zvýšení účinnosti zmírnění.

2.4 ZÁSADY ZAPOJENÍ

Zásady zapojení Společnosti jsou k dispozici na [webových stránkách Společnosti](#).

2.5 ODKAZY NA MEZINÁRODNÍ NORMY

Skupina Generali patří mezi signatáře iniciativy OSN Global Compact (2007), Principů odpovědného investování (2011), Pařížské dohody (2015), TCFD (2017) a Aliance vlastníků aktiv s nulovou hodnotou emisí uhlíku (2020). Tyto závazky jsou považovány za relevantní i pro Společnost, která toto prohlášení zveřejňuje.

Tento článek nastiňuje konkrétní vazbu mezi prioritními hlavními závazky v rámci ukazatelů PAI a mezinárodně uznávanými standardy.

Pařížská dohoda

Referenční PAI: PAI 1 až 5

Zdroje dat pro výpočet PAI: MSCI

Změna klimatu patří k nejzávažnějším výzvám, kterým čelí globální společnost. Co se týče udržitelnosti v širším slova smyslu, boj proti změně klimatu je součástí našich morálních povinností pro udržitelnější budoucnost a našich povinností v oblasti řízení rizik vůči zainteresovaným stranám.

Dodržování tohoto závazku se měří pomocí PAI uvedených v části "referenční PAI", nepoužívá se žádný výhledový klimatický scénář. Společnost přispívá a plánuje dále přispívat k výše uvedenému závazku prostřednictvím opatření uvedených v odstavci 2.2.

OSN Global Compact

Referenční PAI: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Zdroj dat pro výpočet PAI: MSCI

Někteří emitenti mohou být zodpovědní za závažná porušení předpisů, kterých se dopouštějí vůči životnímu prostředí, komunitám nebo svým vlastním zaměstnancům, čímž ničí svůj lidský kapitál, svou legitimitu k činnosti a schopnost dlouhodobě vytvářet hodnotu

Dodržování tohoto závazku se měří pomocí PAI uvedených v části "referenční PAI". Společnost přispívá a plánuje dále přispívat k výše uvedenému závazku prostřednictvím opatření uvedených v odstavci 2.2.

Mezinárodní smlouvy o kontroverzních zbraních

Referenční PAI: PAI 14

Zdroj dat pro výpočet PAI: MSCI

Dodržování tohoto závazku se měří pomocí PAI uvedených v části "referenční PAI". Společnost přispívá a plánuje dále přispívat k výše uvedenému závazku prostřednictvím opatření uvedených v odstavci 2.2.

2.6 HISTORICKÉ SROVNÁNÍ

Historické srovnání bude poskytnuto do června 2024, kdy bude vydáno prohlášení o hlavních ukazatelích nepříznivého dopadu s údaji za sledovaná období 2022 i 2023.