

Generali penzijní společnost, a.s.
LEI: 315700CQ0BNME49XTC17

PROHLÁŠENÍ O HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADECH INVESTIČNÍCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Provádění nařízení (EU) 2019/2088 čl. 4

[generalipenze.cz](https://www.generalipenze.cz)

INDEX

1	Úvod.....	2
2	Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.....	3
2.1	Shrnutí	3
2.2	Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	5
2.3	Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	11
2.4	Odkazy na mezinárodní standardy	13
2.5	Historické srovnání	14

1 Úvod

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

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

2 Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

2.1 SHRNUTÍ

Penzijní společnost patří do skupiny Generali (dále také jen „Generali“), zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna do 31. prosince 2024.

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. Penzijní společnost 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.

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

	Tabulka ¹	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 ²
	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
	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
Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků	2	4	Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Externí poskytovatel dat
	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
Ukazatele týkající se investice do nemovitostí	3	22	Nespolupracující daňové jurisdikce	Externí poskytovatel dat
	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

Zavedli jsme řešení pro vykazování PAI, které podle našeho názoru 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.

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

² Hlavním externím poskytovatelem je MSCI ESG.

Plánujeme nadále 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. Pokrytí označuje procentuální podíl investičního portfolia, pro který jsou k dispozici relevantní data k jednotlivým PAI ukazatelům.

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 2024	Dopad 2023	Pokrytí	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	61 526.42	40 156.18	91.69%	Součet emisí uhlíku v portfoliu společností – Okruh 1, 2 a 3 (tCO2e) vážený hodnotou investice v portfoliu a poslední dostupnou hodnotou podniku včetně hotovosti.	Penzijní společnost se snaží podporovat transformaci k dosažení nízkouhlíkové ekonomiky. V této souvislosti omezuje pro část portfolia investice do uhelné energetiky. Společnost zřídila Výbor ESG, který monitoruje uhlíkovou stopu portfolií a emise skleníkových plynů společností, do kterých investuje, s cílem definovat limity pro investice do společností, které zaostávají za těmito parametry a zahrnout je do investičního rozhodování. ESG výbor alespoň jednou ročně vyhodnocuje účinnost přijatých opatření a potřebu přijmout další opatření.
		Emise skl. plynů okruhu 2	9 600.76	11 649.78	91.69%		
		Emise skl. plynů okruhu 3	439 138.47	316 350.76	95.27%		
		Emise skl. plynů celkem	448,430.54	368 156.72	91.68%	Celkové roční emise skleníkových plynů okruhu 1, 2 a odhadované emise skleníkových plynů okruhu 3 vztahující se k tržní hodnotě portfolia. Emise uhlíku společností jsou rozděleny mezi všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně hotovosti). Vyjádřeno v tCO2e.	
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	478.39	461.35	91.68%	Celkové roční emise skleníkových plynů okruhu 1, okruhu 2 a odhadované emise skleníkových plynů okruhu 3 vztahující se k 1 milionu EUR investovaných do portfolia. Emise uhlíku společností jsou rozděleny mezi všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně hotovosti). Vyjádřeno v tCO2e/milion investovaných €.	
	3. Intenzita emisí skl. Plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	789.09	662.98	92.46%	Vážená průměrná hodnota intenzity emisí skleníkových plynů emitentů portfolia (okruh 1, okruh 2 a odhadované emise skleníkových plynů/milion EUR výnosů. Vyjádřeno v tCO2e/milion € výnosů.	
	4. Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	9.16%	7.75%	94.50%	Podíl tržní hodnoty portfolia, který má expozici vůči emitentům jejichž činnost souvisí s fosilními palivy, včetně těžby, zpracování, skladování a přeprav	

		Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2024	Dopad 2023	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
						ropných produktů, zemního plynu a energetického a kovového uhlí.	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 Penzijní společnost používá v investičním procesu.
	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	63.35%	64.92%	75.39%	Vážený průměr spotřeby a/nebo výroby energie z neobnovitelných zdrojů emitentů v portfoliu jako procento z celkové spotřeby a/nebo výroby energie.	
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima:					
		NACE Kód A (Zemědělství, lesnictví, rybářství)	0.35	0.56	86.42%	Vážený průměr intenzity spotřeby energie v portfoliu (GwH/milion EUR výnosů) pro emitenty klasifikované v rámci příslušné NACE.	
		NACE Kód B (Těžba a dobývání)	1.42	1.86	86.42%		
		NACE Kód C (Zpracovatelský průmysl)	0.40	8.91	86.42%		
		NACE Kód D (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu)	3.69	5.94	86.42%		
		NACE Kód E (Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi)	0.73	0.85	86.42%		
		NACE Kód F (Stavebnictví)	0.14	0.2	86.42%		
		NACE Kód G (Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel)	2.06	0.09	86.42%		
		NACE Kód H (Doprava a skladování)	0.67	0.39	86.42%		
		NACE Kód L (Činnosti v oblasti nemovitostí)	0.09	0.15	86.42%		
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	10.22%	6.25%	95.29%	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami/provozovnami nacházejícími se v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, kde by jejich činnost mohla potenciálně negativně ovlivnit místní biologickou rozmanitost.	Témata, jako je zapojení do vážných ekologických škod, jsou-li relevantní pro uvažovaný sektor, jsou jedním ze vstupů používaných pro budování ESG ratingů, které Penzijní společnost zvažuje v investičním procesu.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2024	Dopad 2023	Pokrytí	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	0.12	0.44	0.72%	Celková roční odpadní voda vypouštěná (v metrických tunách) do povrchových vod v důsledku průmyslových nebo výrobních činností spojených s 1 milionem EUR investovaným do portfolia. Emise jsou rozděleny mezi všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně hotovosti).	Témata, jako je vodní stres a celkový přístup společnosti k hospodaření s vodními zdroji a snižování dopadu na životní prostředí, jsou-li relevantní pro uvažovaný sektor, jsou jedním ze vstupů používaných pro budování ESG ratingů, které Penzijní společnost zvažuje v investičním procesu. Penzijní společnost plánuje omezit expozici vůči emitentům, kteří zaostávají ve strategii ESG. ESG výbor alespoň jednou ročně vyhodnotí účinnost přijatých opatření a potřebu přijmout další opatření.
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	2.70	2.85	40.16%	Celkový roční objem nebezpečného odpadu (v metrických tunách) na 1 milion EUR investovaných do portfolia. Nebezpečný odpad společností je rozdělen mezi všechny nesplacené akcie a dluhopisy (na základě poslední dostupné hodnoty podniku včetně hotovosti).	Témata, jako jsou praxe nakládání s odpady, včetně nakládání s veškerým nebezpečným odpadem a radioaktivním odpadem, jsou-li relevantní pro uvažovaný sektor, jsou jedním ze vstupů používaných pro sestavení hodnocení ESG, které Penzijní společnost zvažuje v investičním procesu.
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	0.05%	0.04%	96.95%	Procento tržní hodnoty portfolia vystavené emitentům s velmi vážnými kontroverzemi souvisejícími s působením a/nebo produkty společnosti.	Tato PAI má pro Penzijní společnost prioritní význam: Penzijní společnost plánuje omezit nebo vyloučit přímé investice do společností, do kterých bylo investováno, zapojených do porušení principů Globálního paktu OSN a dalších relevantních mezinárodních standardů.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování 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	0.52%	0.54%	94.36%	Procento tržní hodnoty portfolia vystavené emitentům, kteří nejsou signatáři UN Global Compact.	Kvalita politik pro řízení kontroverzí ESG a porušování mezinárodních standardů je jedním ze vstupů používaných pro vytváření ratingů ESG, které Penzijní společnost zvažuje v investičním procesu.
	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	11.13%	11.12%	38.39%	Vážený průměr rozdílu mezi průměrnými hrubými hodinovými výdělky zaměstnanců a zaměstnankyň	Téma diversity 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

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2024	Dopad 2023	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
					jako procento hrubých výdělků mužů titulů v portfoliu.	(zaostávající společnosti v oblasti ESG).	
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	36.12%	36.24%	92.43%		
	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	0.14%	0.27%	95.53%	Procento tržní hodnoty portfolia emitentů s průmyslovou vazbou na nášlapné miny, kazetovou munici, chemické zbraně nebo biologické zbraně.	Tato PAI má pro Penzijní společnost prioritní význam: Penzijní společnost vylučuje jakékoli nové přímé investice do společností, které se přímo podílejí na zbrojení a zbraních, které svým běžným použitím porušují základní lidská práva.

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2024	Dopad 2023	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	376.89	454.63	100.00%	Vážený průměr intenzity skleníkových plynů státních emitentů (Okruh emisí 1, 2 a 3/HDP v milionech €	Využití zdrojů a dopad na životní prostředí, sociální faktory a správa země je jedním ze vstupů používaných pro budování ESG ratingů, které Penzijní společnost zvažuje v investičním procesu.
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	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	
			0.00%	5.8%	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 týkající se investic do NEMOVITOSTÍ							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2024	Dopad 2023	Pokrytí	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	N/A		N/A		
	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	N/A		N/A		

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 2024	Dopad 2023	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	43.14%	43.74%	92.18%	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům bez cíle snížení emisí uhlíku v souladu s Pařížskou dohodou.	Opatření nejsou stanovena

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 2024	Dopad 2023	Pokrytí	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%	0%	100%	Dopad měřen jako: Procento tržní hodnoty portfolia exponované emitentům se sídlem v jurisdikcích na seznam EU nespolutracujících jurisdikcí pro daňové účely	Opatření nejsou stanovena

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

Penzijní 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.

Penzijní společnost si uvědomuje důležitost změny klimatu s ohledem na dopady svých činností. Penzijní společnost může mít významný vliv na životní prostředí prostřednictvím svých investičních rozhodnutí. Jako správce aktiv může Penzijní společnost ovlivňovat emitenty tím, že se zaměří na investice do čistších a ekologičtějších obchodních aktivit, čímž motivuje emitenty k přechodu k čistším a ekologicky šetrnějším podnikatelským aktivitám.

Pokud jde o sociální faktory a faktory řízení, Penzijní společnost považuje obchodní zapojení a chování společností, do kterých bylo investováno, za velmi důležité. Tyto faktory by mohly negativně ovlivnit širší společnost a správu a řízení společností, a tím i dlouhodobou výkonnost společností, do kterých bylo investováno.

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

Platí pro	Tabulka	Číslo	Hlavní nepříznivý ukazatel udržitelnosti
Společnosti, do nichž bylo investováno	1	2	Uhlíková stopa
		10	Porušení zásad OSN Global Compact a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti
		14	Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

Další hlavní ukazatele nepříznivého dopadu

Pokud jde o dva další hlavní ukazatele nepříznivého dopadu požadované SFDR, Penzijní společnost vybrala ty ukazatele, které nejvíce odpovídají faktorům udržitelnosti relevantním a podstatným pro její investice, a to i s ohledem na dostupnost dat. Jako výstup tohoto hodnocení byly zvoleny dva následující ukazatele:

- Tabulka 2 – Další ukazatele týkající se klimatu a životního prostředí (ukazatele použitelné pro investice do společností, do kterých bylo investováno): [Č. 4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku](#)
- Tabulka 3 – Doplnkové ukazatele pro sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv, protikorupční a protikorupční záležitosti (ukazatele platné pro investice do suverénních a nadnárodních společností): [Č. 22. Nespolupracující daňové jurisdikce](#).

Zdroje dat, rozsah a celková omezení pro hlavní zveřejněné údaje o nepříznivém dopadu

Pro účely tohoto Prohlášení a zejména pro výpočet hodnot ukazatelů PAI, vynaložila Penzijní společnost maximální úsilí, aby doplnila hodnoty jednotlivých ukazatelů. V současné době implementované řešení pro vykazování PAI splňuje podle názoru Penzijní společnost požadavky nařízení při současných omezeních, kterým čelíme. Mezi tato omezení patří dostupnost dat a jejich kvalita, výklad předpisů a také závislost na nezávislých externích poskytovatelích, jak z hlediska dat, tak i z hlediska vykazování.

Zdroje dat

Penzijní společnost využívá pro výpočet PAI zveřejněných v této zprávě především nezávislé externí poskytovatele dat, konkrétně:

- pro PAI v oblasti podnikových a státních investic: Penzijní společnost 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: Penzijní společnost se spoléhá na PAI shromážděné a vypočtené společností Generali Real Estate SpA.

Rozsah

Zde prezentovaný přístup pokrývá část přímých a nepřímých investic do portfolia sestaveného a spravovaného Penzijní společností, na kterou se vztahují údaje potřebné k posouzení PAI. Z důvodu transparentnosti je v tomto Prohlášení hlavních nepříznivých dopadech v případě potřeby uvedeno pokrytí aktiv, na která se vztahuje jeden ukazatel PAI.

Omezení dat

Přístup je omezen dostupností informací od hlavních používaných poskytovatelů dat ESG, dostupností vykazovaných dat od některých emitentů, omezenou dostupností údajů o nepřímých investicích, vyvíjejícím se výkladem regulace, pokud jde o metody výpočtu a agregace. Z toho vyplývá určitá míra chybovosti, kterou se budou zabývat i budoucí zprávy.

Monitorování a zvážení dalšího vývoje

Penzijní společnost se zaměří na zlepšení kvality reportingu a zapojení poskytovatelů dat, tak aby znovu zvýšila pokrytí ukazatelů, a dále rozvíjí svou metodologii v souladu s pokyny nařízení, s cílem poskytnout co nejlepší přehled o vystavení jí spravovaného portfolia nepříznivým dopadům.

Prioritizované hlavní nepříznivé dopady budou pravidelně monitorovány a budou pravidelně hlášeny ESG výboru Penzijní společnosti. S ohledem na výše uvedená omezení může Penzijní společnost očekávat, že se hodnoty PAI budou lišit nejen na základě investičního rozhodnutí a uplatňování zásad ovlivňujících investiční rozhodnutí, ale také na základě změn v podkladových datech a dostupnosti podkladových dat. V případě, že trend hlavních nepříznivých dopadů za více než jedno hlášené období nevykazuje uspokojivé zmírnění alespoň prioritních faktorů, může ESG výbor navrhnout eskalační postupy, upravit stávající politiky a závazky, stanovit nebo změnit cíle, implementovat další politiky a procesy zaměřené na zvýšení účinnosti zmírňování.

2.4 ODKAZY NA MEZINÁRODNÍ STANDARDY

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 Penzijní společnost, která toto Prohlášení zveřejňuje.

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

Pařížská dohoda

Referenční PAI 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.

Dodržování tohoto závazku je měřeno PAI uvedenými v odstavci 2.2, nejsou použity žádné výhledové klimatické scénáře. Penzijní společnost přispívá a plánuje dále přispívat k výše uvedenému závazku prostřednictvím opatření popsaných v odstavci 2.2.

Globální pakt OSN

Referenční PAI ukazatele: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI

Použitá metodika a údaje:

Někteří emitenti mohou být zodpovědní za závažná porušení páchaná vůči životnímu prostředí, komunitám nebo jejich vlastním zaměstnancům, čímž ničí jejich lidský kapitál, jeho legitimitu fungovat a schopnost dlouhodobě zhodnocovat.

Dodržování tohoto závazku je měřeno pomocí PAI uvedenými v odstavci 2.2, kde Penzijní společnost také popisuje opatření prostřednictvím jichž přispívá a plánuje i nadále přispívat k jeho naplnění.

Mezinárodní smlouvy o kontroverzních zbraních

Referenční PAI ukazatele: PAI 14

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI

Použitá metodika a údaje:

Dodržování tohoto závazku je měřeno pomocí PAI uvedenými v odstavci 2.2, kde Penzijní společnost také popisuje opatření prostřednictvím jichž přispívá a plánuje i nadále přispívat k jeho naplnění.

2.5 HISTORICKÉ SROVNÁNÍ

Meziroční srovnání pro PAI vykázané v letech 2023 a 2024 je uvedeno v tabulkách v části 2.2.

V roce 2024 nedošlo k zásadním změnám v metodologii zpracování poskytnutých údajů, což zajišťuje dobrou srovnatelnost s předchozím rokem.

Díky lepší dostupnosti ESG ukazatelů od externích poskytovatelů dat se v roce 2024 zvýšilo pokrytí.

Pokrytí ukazatelů je průměrně 85 %, přičemž 75 % ukazatelů vykazalo nižší nepříznivý dopad ve sledovaných oblastech ESG ve srovnání s minulým rokem.

Následující tabulka shrnuje meziroční změny u prioritních hlavních nepříznivých ukazatelů udržitelnosti:

Číslo	Hlavní nepříznivý ukazatel udržitelnosti
2	Uhlíková stopa: Celková uhlíková stopa emitentů v portfoliu se meziročně zvýšila o 17.04 tCO ₂ e, což představuje nárůst o 3.69 %. Tento nárůst však není způsoben změnou investičního zaměření, ale především vyšší mírou pokrytí tohoto ukazatele. Díky dostupnosti více dat o emitentech od externích poskytovatelů vzrostlo u tohoto ukazatele pokrytí z 83.3 % na 91.68 %, což se projevilo ve vyšší celkové uhlíkové stopě.
10	Porušení zásad OSN Global Compact a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti: Expozice vůči tomuto faktoru zůstává nízká – aktuálně činí 0.05 % (v roce 2023 byla expozice 0.04 %). I u tohoto ukazatele došlo ke zlepšení pokrytí dat, které vzrostlo z 88.3 % na 96.95 %.
14	Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně): Expozice vůči tomuto faktoru je nízká a nadále klesá – meziročně se snížila z 0.27 % na 0.14 %. K poklesu došlo i při zlepšení pokrytí, které u tohoto ukazatele vzrostlo z 88.94 % na 95.53 %.

Shrnutí

Efekty přijatých a realizovaných opatření se začínají v některých oblastech již postupně projevovat. Nicméně očekáváme, že se některá opatření projeví až ve střednědobém, příp. dlouhodobém horizontu. Vliv na vývoj ukazatelů má také pokrytí, které ovlivňuje jak hodnoty, tak i jejich porovnatelnost.