

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

Generali penzijní společnost, a.s. zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna do 31. prosince 2023.

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 penzijní společnost, a.s. 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
	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

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

² Hlavním externím poskytovatelem je MSCI ESG.

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.

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

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

2.2 POPIS HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Tabulka 1

		Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	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	40 156.18	38 113.95	83.30%	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	11 649.78	11 853.01	83.30%		
		Emise skl. plynů okruhu 3	316 350.76	281 375.94	83.30%		
		Emise skl. plynů celkem	368 156.72	331 345.67	83.25%	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	461.35	489.68	83.25%	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	662.98	659.19	88.33%	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	7.75%	6.99%	84.20%	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 2023	Dopad 2022	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
					ropných produktů, zemního plynu a energetického a kovového uhlí.		
	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	64.92%	69.66%	52.35%		
	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:				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.	
		NACE Kód A (Zemědělství, lesnictví, rybářství)	0.56	N/A	79.36%		
		NACE Kód B (Těžba a dobývání)	1.86	1.29	79.36%		
		NACE Kód C (Zpracovatelský průmysl)	8.91	0.93	79.36%		
		NACE Kód D (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu)	5.94	17.35	79.36%		
		NACE Kód E (Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi)	0.85	N/A	79.36%		
		NACE Kód F (Stavebnictví)	0.2	0.11	79.36%		
		NACE Kód G (Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel)	0.09	0.07	79.36%		
		NACE Kód H (Doprava a skladování)	0.39	0.11	79.36%		
		NACE Kód L (Činnosti v oblasti nemovitostí)	0.15	0.62	79.36%		
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozem umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	6.25%	0.22%	88.14%	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami/provozovny nacházejícími se v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, kde by jejich činnost mohla potenciálně	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 2023	Dopad 2022	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
						negativně ovlivnit místní biologickou rozmanitost.	
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0.44	0.05	0.22%	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	2.85	0.76	27.49%	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	0.04%	1.42%	88.30%	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	0.54%	25.60%	84.22%	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.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO							
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Pokrytí	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	11.12%	22.75%	28.74%	Vážený průměr rozdílu mezi průměrnými hrubými hodinovými výdělky zaměstnanců a zaměstnankyň jako procento hrubých výdělků mužů titulů v portfoliu.	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 (zaostávající společnosti v oblasti ESG ⁴).
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	36.24%	33.89%	84.09%	Vážený průměr podílu žen a mužů v představenstvech portfolia.	
	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	0.27%	0.20%	88.94%	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 2023	Dopad 2022	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	454.63	520.51	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	N/A 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	1	1 země	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	
			5.8%	11.11%	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 2023	Dopad [rok n-1]	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		
Energetická účinnost	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 2023	Dopad [rok n-1]	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	43.74%	32.58%	88.14%	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 2023	Dopad [rok n-1]	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 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 nařízením. EU 2019/2088, 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): [N.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): [N. 22. Nespolupracující daňové jurisdikce](#).

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

Pro účely tohoto zveřejnění, a zejména pro výpočet hodnot PAI, vynaložila Penzijní společnost maximální úsilí, aby doplnila hodnoty jednotlivých ukazatelů. V současné době implementované řešení pro vykazování PAI splňuje podle nejlepšího vědomí Penzijní společnost požadavky nařízení při současných omezeních, kterým čelíme. Mezi tato omezení patří dostupnost údajů, výklad předpisů, a také závislost na nezávislých externích poskytovatelích z hlediska dat i 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: 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 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, když jde o metody výpočtu a agregace. Z toho vyplývá určitá míra chybovosti, kterou se budou zabývat i budoucí zprávy.

Monitorování a zvážení dalšího vývoje

V průběhu roku 2023 a dále se Penzijní společnost zaměří na zlepšení reportingu a zapojí také poskytovatele dat, aby zvýšila pokrytí a dále rozvíjela naši metodologii, v souladu s pokyny nařízení, a také aby poskytla co nejlepší přehled o vystavení našeho 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

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 právnickou osobu, která toto prohlášení zveřejňuje.

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

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

Globální pakt OSN

Referenční 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 se měří pomocí PAI uvedených v části „referenční PAI“. Penzijní společnost přispívá a plánuje dále přispívat k výše uvedenému závazku prostřednictvím opatření popsanych v odstavci 2.2.

Mezinárodní smlouvy o kontroverzních zbraních

Referenční ukazatele: PAI 14

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI

Použitá metodika a údaje:

Dodržování tohoto závazku se měří pomocí PAI uvedených v části „referenční PAI“. Penzijní společnost přispívá a plánuje dále přispívat k výše uvedenému závazku prostřednictvím opatření popsanych v odstavci 2.2.

2.5 HISTORICKÉ SROVNÁNÍ

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

Metodické změny

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

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

Shrnutí

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