
Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Podle čl. 4 nařízení (EU) 2019/2088

Obsah:	Strana
1 Úvod	3
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	14
2.4 Politiky aktivního zapojení	17
2.5 Odkazy na mezinárodní standardy	19
2.6 Historické srovnání	21

1. Úvod

V souladu s článkem 4 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále také jen „SFDR“) a článků 4 až 10 doplňujícího Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 (RTS), Generali Česká pojišťovna a.s. zveřejňuje toto prohlášení o politikách náležité péče (due diligence) týkajících se hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti¹ (dále také jen „Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech“ nebo „Prohlášení“), 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;
- stručné shrnutí politik zapojení²;
- odkaz na dodržování kodexů odpovědného podnikání a mezinárodně uznávaných standardů náležité péče (due diligence) a reportingu (vykazování), 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 Česká pojišťovna 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 2025.

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále také jen „Pojišťovna“, nebo „Společnost“) patří do skupiny Generali (dále také jen „Skupina“). Příslušnost Generali České pojišťovny a.s. ke skupině Generali mimo jiné znamená, že se účastní iniciativ, ke kterým se Skupina hlásí a podílí se na dosahování společných cílů v oblasti udržitelnosti.

Faktory udržitelnosti (např. globální oteplování) jsou úzce spjaty s tzv. hlavními nepříznivými dopady (např. emise uhlíku). Přičemž hlavním nepříznivým dopadem v našem případě rozumíme negativní vliv našeho investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Generali Česká pojišťovna a.s. vyhodnocuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti ve svém portfoliu a začleňuje jejich řízení do investičního rozhodování dle zásad uvedených v tomto dokumentu a v souladu s přístupem skupiny Generali k udržitelnosti.

Skupina Generali přijala opatření a naplánovala další kroky k řešení hlavních nepříznivých dopadů v investičním procesu, jak je uvedeno v kapitole 2.2. Klíčovým tématem je pro Skupinu změna klimatu (jak z hlediska možného negativního dopadu prostřednictvím našich investičních rozhodnutí, tak z hlediska klimatického rizika, kterému jsou naše investice vystaveny). S ohledem na to, skupina Generali prostřednictvím Skupinové strategie pro změnu klimatu³ definovala a přijala opatření na podporu spravedlivé dekarbonizace ekonomiky. Zavedená opatření a strategie umožňují monitorovat a nepřímo ovlivňovat skrze hlasování, jak emise skleníkových plynů společností, do nichž investujeme, tak proměnné, které mají přímý dopad na emise uhlíku, jako je výroba a spotřeba fosilních paliv / neobnovitelných zdrojů energie (ukazatele 1 až 5).

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

Ukazatel	Tabulka ⁴	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 ⁵
	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 Čl. 2 (24) nařízení EU 2019/2088 „faktory udržitelnosti“ se rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství.

² V souladu s článkem 3g směrnice (EU) 2017/ 828, kterou se mění směrnice 2007/36/ES (o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi), pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů.

³ <https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>

⁴ Tabulka – hodnota 1 odkazuje na povinně zveřejňované ukazatele, hodnota 2 a 3 odkazuje na dodatečné ukazatele.

⁵ Hlavní externí poskytovatelé dat, kteří jsou využíváni, jsou MSCI pro PAI data a Morningstar pro informace o fondech.

Ukazatel	Tabulka ⁴	Číslo	Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Zdroj dat
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno	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 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 skupiny 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 skupiny 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	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv, jak jsou definovány v mezinárodních smlouvách a konvencích, zásadách OSN a vnitrostátních předpisech	Externí poskytovatel dat; interní analýza skupiny Generali
	3	22	Nespolupracující daňové jurisdikce	Externí poskytovatel dat
Ukazatele týkající se investic do nemovitostí	1	17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Generali Real Estate (GRE)
	1	18	Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostním aktivům	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 a kvalita dat, výklad předpisů, a také závislost na externích poskytovatelích z hlediska dat i vykazování.

Investiční portfolio zahrnuté do tohoto Prohlášení zahrnuje:

- Investice pokrývající rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění, a to jak přímé, tak nepřímé prostřednictvím fondů. Konkrétně:
 - Vlastní riziko: portfolia, ve kterých investiční riziko plně nese akcionář;
 - Sdílené riziko: portfolia, ve kterých je investiční riziko sdíleno mezi akcionáři a pojistníky, přičemž společnost poskytuje významné záruky.
- Portfolia investičního životního pojištění, kde investiční riziko nese výhradně nebo převážně pojistník (např. unit-linked a index-linked produkty, penzijní fondy, jejichž výkonnost je přímo navázána na fondy).

Z hlediska tříd jsou zahrnuty: akcie obchodované na burze, korporátní dluhopisy, státní dluhopisy a nemovitosti. Nejsou zahrnuty deriváty, hotovost, hypotéky a úvěry, zajištěné cenné papíry ani neveřejně obchodované akcie.

Portfolia investičního životního pojištění jsou zahrnuta do výpočtu PAI na základě přístupu „best effort“, který využívá Evropskou šablonu ESG (EET) poskytovanou správcí aktiv, a také detailní pozice fondů, pokud byly k dispozici, pro doplnění chybějících údajů.

Podrobné vysvětlení zapojených faktorů a jejich omezení naleznete v části „Zdroje dat, rozsah a celková omezení zveřejněných údajů 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 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	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	79735,38	104127,94	Součet emisí uhlíku v portfoliu společnosti – Okruh 1, 2 a 3 (tCO₂e) vážený hodnotou investice v portfoliu a poslední dostupnou hodnotou podniku včetně hotovosti Pokrytí 2025: Okruh 1: 89,94 % Okruh 2: 89,94 % Okruh 3: 91,20 % Skupina se zavázala podporovat transformaci k dosažení nízkouhlíkové ekonomiky, začlenit sociální rozměr do klimatické strategie a zveřejňovat rizika a příležitosti spojené se změnou klimatu. Skupinová strategie pro změnu klimatu definuje rozhodnutí a opatření na podporu postupné dekarbonizace ekonomiky. Opatření a strategie zavedené skupinou Generali umožňují monitorovat a skrze hlasování nepřímo ovlivňovat jak emise skleníkových plynů společnosti, do nichž investujeme, tak proměnné, které mají přímý dopad na emise uhlíku (jako je například výroba a spotřeba fosilních paliv / neobnovitelných zdrojů energie), a to prostřednictvím specializovaných strategií popsanych níže. Za účelem plnění svých závazků Skupina definuje a implementuje ve své investiční strategii a rozhodnutích kombinaci specifických přístupů ESG⁷ uvedených v čl. 2.3. Z toho Společnost uplatňuje následující přístupy: – Negativní screening: Skupina se definováním investičního omezení na činnosti/odvětví/emitenty, kteří mají největší dopad na změnu klimatu, se zvláštním zaměřením na společnosti působící v odvětví fosilních paliv, snaží o postupné vyloučení uhelné energetiky a nekonvenční i konvenční ropy a plynu z investičního portfolia pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění, a to na základě sektorově specifických kritérií a limitů. V roce 2025 Skupina dále zpřísnila limity pro vyloučení související s uhlím, v souladu se svou strategií postupného ukončení využívání uhlí. Specificky pro sektor ropy a plynu zavedla Skupina v roce 2024 nový přístup negativního screeningu: Skupina neprovádí nové investice do emitentů ze sektoru ropy a plynu, které nepovažuje za společnosti s účinnými strategiemi energetické transformace směřujícími k dosažení cíle čistých nulových emisí. Plány transformace těchto společností jsou hodnoceny pomocí interní metodiky za účelem identifikace společností tzv. „zaostávajících v transformaci“ (Transition Laggards) a následně jsou aktivovány specifické nástroje jako správa portfolia či aktivní zapojení. Více informací naleznete na: https://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate. – Udržitelné investice v roce 2024: Skupina dosáhla v roce 2024 s předstihem cíle investovat 8,5 až 9,5 miliardy EUR do zelených a udržitelných dluhopisů. Na konci roku 2024 Skupina deklarovala nový cíl investovat dalších 12 miliard EUR do investic zaměřených na klimatická řešení. Tyto investice přispívají k financování přechodu na udržitelnější ekonomiku s nižší uhlíkovou náročností. Společnost měla ke konci roku 2025 zainvestováno 98 milionů EUR do instrumentů zaměřených na klimatická řešení.
		Emise skl. plynů okruhu 2	19637,21	9868,02	
		Emise skl. plynů okruhu 3	667255,25	516957,72	
		Emise skl. plynů celkem	755079,58	593759,86	
				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 tCO ₂ e Pokrytí 2025: 90,41 %	

⁶ Rozšířené vysvětlení ukazatele nepříznivého dopadu včetně referenční měrné jednotky. Meziroční srovnání je ovlivněno postupným zvyšováním kvality a rozsahu dat. Zařazení instrumentů, které nebyly v roce 2024 pokryté, vedlo ke změně hodnoty ukazatelů a má vliv na vypovídací hodnotu meziročního srovnání.

⁷ Soubor kritérií hodnocení výkonnosti společnosti, který hodnotí robustnost mechanismů správy a řízení společnosti a její schopnost efektivně řídit její environmentální a sociální dopady.

99.3.00.087 06.2026 v04

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise skleníkových plynů	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	704,35	815,27	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 tCO ₂ e/milion investovaných € Pokrytí 2025: 90,41 %	– Aktivní zapojení: Aktivní zapojení Skupiny spočívá (i) ve stanovení cílů zapojení do konce roku 2029 pro 20 společností z portfolia Skupiny produkujících nejvyšší podíl emisí skleníkových plynů, aby se zavázaly k čistým nulovým emisím do roku 2050 a (ii) v udržování zásad hlasování Skupiny v souladu se závazky k dekarbonizaci a využitím hlasů akcionáře k vyvození odpovědnosti společností, které nedosahují uspokojivého pokroku při řešení změny klimatu nebo při podpoře zmírňování negativních dopadů. Specificky pro sektor ropy a plynu má skupina Generali v úmyslu systematicky vést klimatický dialog a činit odpovídající rozhodnutí při hlasování prostřednictvím zástupců (proxy voting) se společnostmi, které byly na základě naší interní metodiky označeny jako „zaostávající v transformaci“ (Transition Laggards), přičemž prioritou budou mít společnosti, ve kterých má vyšší expozici. Očekává se, že tyto aktivity v oblasti dialogu a hlasování budou účinné, protože se zaměří na hlavní slabiny v transformačních strategiích ropných a plynárenských společností, jak je identifikovala naše interní metodika, a budou usilovat o to, aby společnosti zlepšily své transformační plány tak, aby mohly být postupně znovu považovány za způsobilé pro investice. V roce 2025 má Skupina v úmyslu vést dialog se čtyřmi „zaostávajícími“ společnostmi z ropného a plynárenského průmyslu. Společnost participuje na aktivním zapojení Skupiny prostřednictvím svých podílů na hlasování.
	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	923,49	1127,60	Vážená průměrná hodnota intenzity emisí skleníkových plynů emitentů portfolia (okruh 1, okruh 2 a odhadované emise skleníkových plynů/ milion EUR výnosů. Vyjádřeno v tCO ₂ e/ milion € výnosů Pokrytí 2025: 90,59 %	Podrobné informace naleznete ve Zprávě o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2025 uveřejněné na internetových stránkách skupiny Generali. (<u>Sustainability into Investments – Generali Group</u>).
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	10,36 %	8,17 %	Podíl tržní hodnoty portfolia, který má expozici vůči emitentům jejichž činnost souvisí s fosilními palivy, včetně těžby, zpracování, skladování a přepravy ropných produktů, zemního plynu a energetického a kovového uhlí Pokrytí 2025: 93,08 %	

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Emise skleníkových plynů	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	65,64 %	62,17 %	Vážený průměr spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů emitentů v portfoliu jako procento z celkové spotřeby a/nebo výroby energie Pokrytí 2025: 82,68 %	Skupina Generali zohledňuje spotřebu energie při hodnocení klimatických a environmentálních parametrů společností ve srovnání s obdobnými společnostmi v daném odvětví: – Negativní screening: Vyloučení investic z investičního portfolia pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění do společností, které zaostávají v oblasti strategie ESG. Spotřeba energie společností, do nichž bylo investováno, je také faktorem, který je zohledňován při dekarbonizaci investičního portfolia a ovlivňuje dosažení cílů Skupiny v oblasti dekarbonizace. Spotřeba energie je úzce propojena s emisemi uhlíku okruhu 2, které jsou zohledňovány v cílech Skupiny. Spotřeba energie ve společnostech je proto ukazatelem, který je třeba sledovat, zejména v případech odvětví s vysokou uhlíkovou náročností, aby bylo možné vyhodnotit dopad tohoto odvětví na dekarbonizační cíle Skupiny.
		Podíl výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	73,19 %	51,37 %	Vážený průměr výroby energie z neobnovitelných zdrojů emitentů v portfoliu jako procento z celkové spotřeby a/nebo výroby energie Pokrytí 2025: 10,38 %	
	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:			Vážený průměr intenzity spotřeby energie v portfoliu (GWh/milion EUR výnosů) pro emitenty klasifikované v rámci příslušné NACE	
		NACE Kód A (Zemědělství, lesnictví, rybářství)	0,58	0,85	Pokrytí 2025: 92,95 %	
		NACE Kód B (Těžba a dobývání)	1,39	4,31	Pokrytí 2025: 90,23 %	
		NACE Kód C (Zpracovatelský průmysl)	0,60	0,51	Pokrytí 2025: 93,44 %	
		NACE Kód D (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu)	3,20	5,03	Pokrytí 2025: 87,70 %	
		NACE Kód E (Zásobování vodou; činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi)	1,53	0,75	Pokrytí 2025: 99,92 %	

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
		NACE Kód F (Stavebnictví)	0,24	0,23	Pokrytí 2025: 99,13 %	
		NACE Kód G (Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel)	0,07	0,10	Pokrytí 2025: 93,39 %	
		NACE Kód H (Doprava a skladování)	0,48	0,37	Pokrytí 2025: 93,49 %	
		NACE Kód L (Činnosti v oblasti nemovitostí)	0,36	0,30	Pokrytí 2025: 97,42 %	
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozami umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	8,31 %	11,68 %	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 Pokrytí 2025: 93,34 %	V průběhu roku 2025 Skupina provedla analýzu přímých investic do korporátních emitentů s cílem určit dopad investic na biologickou rozmanitost a jejich závislost na ní. Za tímto účelem bylo provedeno posouzení na úrovni sektorů, které umožnilo identifikovat závislosti pomocí nástroje ENCORE, zatímco na úrovni jednotlivých emitentů bylo provedeno hodnocení za účelem měření stopy dopadu na biologickou rozmanitost. Výsledky těchto hodnocení jsou zveřejněny ve výroční zprávě Skupiny. – Negativní screening: Skupina Generali vylučuje investice z investičního portfolia pokrývajícího rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění do společností (i) podílejících se na závažných škodách na životním prostředí, mezi které patří případy, kdy činnost společnosti negativně ovlivňuje biologickou rozmanitost citlivých oblastí, nebo obecněji do jakýchkoliv společností, jejichž činnost má závažný a rozsáhlý dopad na biologickou rozmanitost (např. těžba dehtových písků); (ii) s obzvláště nízkým ESG ratingem (zaostávající společnosti) ve srovnání s obdobnými společnostmi v odvětví, kde je téma biologické rozmanitosti rovněž začleněno do ESG ratingu používaného pro screening portfolia. Zvláštní pozornost se věnuje jakýmkoli incidentům a kontroverzím souvisejícím s biologickou rozmanitostí, což je zvláště důležité pro analýzu odvětví s vysokým potenciálním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti (jako je energetika, materiály, průmysl, veřejné služby). – Aktivní zapojení: Aktivní zapojení Skupiny se projevuje i) v oblasti dialogu s emitenty, kdy od roku 2023 Generali realizuje tematický plán zapojení zaměřený na biologickou rozmanitost, v jehož rámci vedla diskuse s 20 vybranými společnostmi ve svém investičním portfoliu. Skupina se přímo zapojila do dialogu s 22 nejvýznamnějšími společnostmi ve svých portfoliích, přičemž analyzovala jejich strategie udržitelnosti a posuzovala sladění motivačních systémů vrcholového managementu s environmentálními cíli. Z hlediska průmyslových odvětví se tato zapojení týkala převážně sektoru základního spotřebního zboží; ii) skupina Generali v roce 2025 zlepšila své zásady hlasování o biologické rozmanitosti. Od společností požaduje pečlivé posuzování rizika souvisejícího s důležitými environmentálními faktory (a také zveřejňování výsledků takového posuzování, zavedených řídicích opatření a dosažených výsledků) a vyvození odpovědnosti jejich ředitelů v situacích závažného nebo systematického porušování předpisů nebo v případě nedostatku procesů a mechanismů za účelem jejich dodržování. Společnost participuje na aktivním zapojení Skupiny prostřednictvím svých podílů na hlasování.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
						Skupina Generali se řídí principy hlasování, které jsou v souladu s obsahem environmentálních cílů Nařízení EU o taxonomii 2020/852 a používá své hlasy k vyvození odpovědnosti společností za negativní dopady na oblasti citlivé na biologickou rozmanitost. Dále skupina Generali podporuje významné institucionální aktivity týkající se biologické rozmanitosti v rámci svých sítí. Podrobné informace naleznete ve Zprávě o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2025 uveřejněné na internetových stránkách skupiny Generali. (Sustainability into Investments – Generali Group).
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,10	0,00	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) Pokrytí 2025: 14,27 %	– Negativní screening: Skupina Generali zohledňuje ESG na úrovni odvětví tím, že při hodnocení investic pro investiční portfolio pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění uplatňuje ESG ratingy (např. vyloučení zaostávajících společností v oblasti ESG). Použitý ESG rating zohledňuje, v případě, že je to relevantní pro dané odvětví (např. energetika, materiály, veřejné služby), také klíčová témata, jako je nedostatek vody a celkový rámec společnosti pro hospodaření s vodními zdroji a snižování dopadů na životní prostředí. Zvláštní pozornost je věnována kontroverzím, které souvisejí s emisemi toxických látek, včetně vypouštění a úniku vody se závažným dopadem na životní prostředí a místní komunity. Společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí v souvislosti s vypouštěním emisí do vody mohou být vyloučeny z investic Skupiny na základě negativního screeningu v rámci kontroverzí ESG.
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	1,16	0,65	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) Pokrytí 2025: 91,14 %	– Negativní screening: Skupina Generali zohledňuje ESG na úrovni odvětví tím, že při hodnocení investic pro investiční portfolio pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění uplatňuje ESG ratingy (např. vyloučení zaostávajících společností v oblasti ESG). Použitý ESG rating zohledňuje v případě, že je to relevantní pro dané odvětví (např. energetika, materiály, veřejné služby), také klíčová témata, jako jsou postupy společnosti v oblasti nakládání s odpady, včetně nakládání s veškerým nebezpečným a radioaktivním odpadem, se zvláštním zřetelem na jakékoli související kontroverze nebo nekalé praktiky. Společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí v souvislosti s odpady mohou být vyloučeny z investic Skupiny na základě negativního screeningu v rámci ESG kontroverzí.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad Globálního paktu Organizace spojených národů (UNGC) 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	0,60 %	0,42 %	Podíl investic do firemních emitentů zapojených do porušování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky podle Generali Group Negative Screening metodiky Pokrytí 2025: 91,25 %	Principy ukotvené v Globálním paktu OSN (UNGC) a pokynech OECD, jsou součástí přístupů ESG, které skupina Generali uplatňuje: – Negativní screening: Skupina Generali vylučuje také pro investiční portfolio pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění investice do společností, které jsou zapojené do závažných kontroverzí v oblasti ESG, jako je porušování lidských práv, poškozování životního prostředí a korupce. Společnosti, které jsou potenciálně zapojeny do takových závažných porušení, jsou identifikovány prostřednictvím poskytovatelů dat ESG, a v případě, že jsou tato porušení považována za materiální, jsou posuzována také interně a pokud se identifikace potvrdí, jsou společnosti zařazeny na seznam společností, do kterých je zakázáno investovat. Kontroverze týkající se ESG jsou rovněž zohledněny v ESG ratingu – jakákoli relevantní kontroverze týkající se ESG může upozornit na problémy společnosti v rámci ESG a snížit ESG rating emitenta. Podrobnější informace o přístupu Skupiny jsou k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic. – Aktivní zapojení: Aktivní zapojení Skupiny spočívá (i) v působení na společnosti se špatnými praktikami v oblasti ESG, které přesto vykazují potenciál k posunu směrem k udržitelnějšímu podnikatelskému chování, prostřednictvím svých pověřených správců aktiv v rámci činností správy portfolia; (ii) ve výkonu hlasovacích práv v souladu s principy Globálního paktu OSN a pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a jejich využití k vyvození odpovědnosti společností, které negativně ovlivňují sociální záležitosti a záležitosti týkající se zaměstnanců. Podrobné informace jsou uvedeny na Zprávě o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2025 uveřejněné na internetových stránkách skupiny Generali. Společnost participuje na aktivním zapojení Skupiny prostřednictvím svých podílů na hlasování. (Sustainability into Investments – Generali Group)
	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	1,13 %	0,86 %	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky nebo mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky Pokrytí 2025: 93,67 %	– Negativní screening: Skupina Generali vylučuje pro investiční portfolio pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění investice do společností, které jsou zapojené do závažných kontroverzí v oblasti ESG, které jednají v rozporu s principy Globálního paktu OSN a dalšími relevantními mezinárodními standardy. V případech, kdy se takové problémy objeví u společnosti v portfoliu, je společnost hodnocena jak z hlediska svých následných kroků, tak z hlediska přiměřenosti jejich politik k předcházení, monitorování a řízení takových incidentů. Kvalita politik pro řízení kontroverzí v oblasti ESG a porušování mezinárodních standardů je také klíčovou složkou při hodnocení ESG ratingu společnosti – společností s nedostatečným nebo neefektivním rámcem bude přidělen nižší ESG rating (zaostávající společnosti v oblasti ESG), což může vést k jejich vyřazení z investičního portfolia skupiny Generali.

Ukazatele týkající se investic do SPOLEČNOSTÍ, DO NICHŽ JE INVESTOVÁNO

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení ⁶	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Sociální a zaměstnanecké otázky	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	16,95 %	16,03 %	Vážený průměr rozdílu mezi průměrnými hrubými hodinovými výdělky zaměstnanců a zaměstnankyň v portfoliu, vyjádřený jako procento hrubých výdělků mužů Pokrytí 2025: 89,59 %	– Negativní screening: Téma diverzity je pro investiční portfolio pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění zahrnuto do hodnocení ESG ratingu společností, kde přispívá k hodnocení rámce řízení společnosti a jejich politik. Společnostem s nedostatečným nebo neefektivním rámcem bude přidělen nižší ESG rating (zaostávající společnosti v oblasti ESG), což může mít za následek jejich vyřazení z investičního portfolia skupiny Generali. – Aktivní zapojení: Aktivní zapojení skupiny Generali spočívá (i) v usilování o dialog se seznamem prioritních emitentů, kteří by podle dostupných informací mohli zlepšit své postupy v oblasti (genderové) diverzity, rovnosti a inkluze v klíčových tématech genderové diverzity na úrovni představenstva a managementu, jakož i rozdílů v odměňování žen a mužů napříč organizacemi; (ii) ve sladění zásad hlasování skupiny Generali s interními strategickými závazky skupiny Generali a využití hlasování k vyvození odpovědnosti společností v případě, že dochází ke špatným postupům v oblasti zaměstnanosti, práce a odměňování. Podrobné informace jsou uvedeny na Zprávě o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2025 uveřejněné na internetových stránkách skupiny Generali. (<u>Sustainability into Investments – Generali Group</u>). Společnost participuje na aktivním zapojení Skupiny prostřednictvím svých podílů na hlasování.
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	35,22 %	37,29 %	Vážený průměr podílu žen v představenstev společností do kterých se investuje Pokrytí 2025: 90,45 %	
	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0,00 %	0,00 %	Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno a které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní podle metodiky negativního screeningu skupiny Generali (Generali Group Negative Screening methodology) Pokrytí 2025: 91,10 %	– Negativní screening: Skupina Generali vylučuje ze svých investic pro investiční portfolio pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění emitenty, kteří se přímo podílejí na zbrojení a zbraních, které svým běžným použitím porušují základní lidská práva (kazetové bomby, nášlapné miny, biologické a chemické zbraně, zbraně s očištěným uranem a jaderné zbraně v rozporu se Smlouvou o nešíření jaderných zbraní). Vyloučení je v souladu se závazky Skupiny. Podrobnější informace o přístupu Skupiny jsou k dispozici v rámci <u>Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic</u>. – Aktivní zapojení: Skupina Generali zlepšila své zásady hlasování v sociálních a zaměstnaneckých záležitostech zavedením specifických zásad platných od roku 2023. Tyto zásady požadují, aby společnosti pečlivě posuzovaly rizika související s podstatnými sociálními faktory (a také aby zveřejňovaly výsledky takového posouzení, zavedená řídicí opatření a dosažené výsledky) a aby hnaly k odpovědnosti své vedoucí pracovníky v situacích závažného nebo systematického porušování nebo nedostatku procesů a mechanismů dodržování předpisů, tak aby hlasovací postupy byly v souladu se závazky skupiny Generali. Podrobné informace jsou uvedeny na Zprávě o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2025 uveřejněné in internetových stránkách skupiny Generali. Společnost participuje na aktivním zapojení Skupiny prostřednictvím svých podílů na hlasování (<u>Sustainability into Investments Generali Group</u>).

Ukazatele týkající se investic do STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environ- mentální	15. Intenzita sklení- kových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	322,49	385,37	Vážený průměr inten- zity skleníkových plynů státních emitentů (Okruh emisí 1, 2 a 3/HDP v milionech € Pokrytí 2025: 100 %	Skupina Generali se zavázala, že do roku 2050 dosáhne čistých nulových emisí svých inves- tičních portfolií (včetně státních investic). V souladu s tímto závazkem začala Skupina sledovat karbonovou stopu státních emitentů, s cílem integrovat ji do svých investičních rozhodnutí. Emise státních emitentů jsou rovněž zahrnuty do hodnocení klimatického profilu zemí, což při- spívá k vytvoření ESG ratingu, který se uplatňuje při rozhodování o investicích skupiny Generali. Označení země jako zaostávající v oblasti ESG může vést k jejímu vyloučení z portfolia Skupiny.
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je in- vestováno, 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	2,00	2,00	Počet unikátních stát- ních emitentů v portfo- liu, kteří se podílejí na porušování sociálních práv, podle metodiky negativního screeningu skupiny Generali	– Negativní screening: Přístup skupiny Generali k vyloučení státních investic pro investiční portfolio pokrývajícího rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění zahrnuje následující: (i) vyloučení na základě nedodržování předpisů/norem: emitenti, kteří nejsou v souladu s mezinárodními pokyny a normami o praní špinavých peněz, financování terorismu nebo v oblasti daní; (ii) emitenti, kteří vykazují velmi závažné environmentální, sociální nebo správní problémy ve vztahu k environmentálním otázkám (odlesňování a klimatická změna), sociálním otázkám (velmi závažné porušování lidských práv, ekonomická & genderová rovnost, svoboda) a otázkám správy a řízení (politická stabilita, korupce, kvalita regulace); Investice do svrchovaných států jsou Skupinou realizovány v souladu s mezinárodními sankcemi (USA, EU, OSN); (iii) vyloučení zaostávajících podniků na základě ESG ratingu ze svých investic. Podrobnější informace o přístupu Skupiny jsou k dispozici v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.
			7,41 %	9,09 %	Podíl unikátních stát- ních emitentů v portfo- liu, kteří se podílejí na porušování sociálních práv, podle metodiky negativního screeningu skupiny Generali Pokrytí 2025: 100 %	

Ukazatele týkající se investic do NEMOVITOSTÍ

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2025	Dopad 2024	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	0,00 %	0,00 %	Podíl investic vyjádře- ný v tržní hodnotě Pokrytí 2025: 100 %	
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podo- bě nemovitostí	Podíl investic do energe- ticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	100,00 %	100,00 %	Podíl investic vyjádře- ný v tržní hodnotě Pokrytí 2025: 100 %	

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 2025	Dopad 2024	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	37,07 %	43,23 %	Podíl tržní hodnoty portfolia vystavené emitentům bez cíle snižování emisí uhlíku v souladu s Pařížskou dohodou Pokrytí 2025: 89,55 %	Závazek skupiny Generali v oblasti klimatu je dlouhodobý a orientovaný na budoucnost. Jako člen Net Zeto Asset Owner Alliance při OSN se Skupina se zavazuje, že do roku 2050 dosáhne čistých nulových emisí svých investičních portfolií. Cílem je, aby nárůst teploty nepřekročil hranici 1,5 °C oproti hodnotám před průmyslovou revolucí. Skupina postupně zavádí do konstrukce a alokace portfolia také klimatické hledisko s cílem posoudit příslušná odvětví a emitenty na základě jejich cesty k dekarbonizaci. Zejména klimatické cíle společností jsou součástí ESG ratingu, který Skupina uplatňuje jak pro negativní, tak pro pozitivní screeningové přístupy. Společnost v roce 2025 uplatňuje pouze negativní screening. Kromě toho v rámci aktivního zapojení skupina Generali (i) stanovila cíle zapojení do konce roku 2029 pro 20 společností z portfolia, které mají nejvyšší podíl emisí CO2, aby se zavázaly dosáhnout čistých nulových emisí do roku 2050; a (ii) udržuje zásady hlasování Skupiny v souladu se závazky k dekarbonizaci a využívá hlasy k vyvození odpovědnosti společností, které nedosahují uspokojivého pokroku při řešení změny klimatu nebo při podpoře jejího zmírňování. Podrobné informace jsou uvedeny na Zprávě o aktivním zapojení skupiny Generali za rok 2025 uveřejněné in internetových stránkách skupiny Generali. (Sustainability into Investments – Generali Group). Společnost participuje na aktivním zapojení Skupiny prostřednictvím svých podílů na hlasování.

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 2025	Dopad 2024	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Správa věcí veřejných	22. Nespolutracující daňové jurisdikce	Investice v jurisdikcích uvedených na ujním seznamu jurisdikcí nspolutracujících v daňové oblasti	0,00 %	0,00 %	Procento tržní hodnoty portfolia vystavené emitentům se sídlem v jurisdikcích, které jsou na seznamu EU jako nspolutracujících jurisdikce pro daňové účely Pokrytí 2025: 97,31 %	– Negativní screening: Přístup skupiny Generali se pro investiční portfolio pokrývajícího rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění vztahuje na investice v zemích, které jsou považovány za země, které nedodržují mezinárodní pokyny a normy týkající se praní špinavých peněz, financování terorismu nebo v oblasti daní. Konkrétně jsou z investic vyloučeny země uvedené na seznamu EU jako nspolutracujících jurisdikce a případná zbytková expozice dobíhá. Podrobnější informace o přístupu Skupiny jsou k dispozici na stránkách skupiny Generali v rámci Skupinové směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.

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

Cílem skupiny Generali je začleněním strategie udržitelnosti do našeho podnikání a procesů dosáhnout pozitivního sociálního a environmentálního dopadu na zainteresované strany a vytvářet sdílené hodnoty.

V rámci implementace strategie udržitelnosti skupina Generali pravidelně provádí hodnocení významnosti. Cílem hodnocení je určit relevantní faktory udržitelnosti, které mohou významně ovlivnit skupinové vytváření hodnot (finanční hledisko) a/nebo mohou mít významný dopad na lidi nebo životní prostředí (hledisko dopadu).

Investiční portfolia pojišťoven ve skupině Generali hrají ústřední roli při utváření a implementaci strategie skupiny Generali, včetně cílů v oblasti udržitelnosti.

V tomto rozsahu skupina Generali:

- náležitě zvažuje a začleňuje do investiční strategie relevantní faktory udržitelnosti⁸:
 - které byly na základě posouzení významnosti identifikovány jako významné pro strategii Skupiny;
 - které mohou Skupinu vystavit významnému riziku udržitelnosti⁹;
 - u kterých se Skupina zavázala řídit potenciální negativní dopady vyvolané jejími investičními rozhodnutími;
 - řízení investičních příležitostí prostřednictvím integrace specifických cílů udržitelných investic s finančními cíli a úkoly.
- definovala rámec pro začlenění výše uvedených faktorů udržitelnosti do investic (dále jen „Rámec“), který prostřednictvím implementace specifických přístupů k začlenění ESG umožňuje pojišťovnám ve Skupině řídit související hlavní nepříznivé dopady (pro více informací o hlavních ukazatelích, viz část 2.5).

Rámec byl formalizován prostřednictvím interních předpisů skupiny Generali.

Správa a řízení skupiny Generali

Skupina zavedla za účelem zajištění definice, implementace a monitorování Rámce integrované řízení na všech organizačních úrovních.

- **Představenstvo** Skupiny schválilo:
 - v prosinci 2024 Skupinovou politiku udržitelného rozvoje, která definuje rámec pro identifikaci, hodnocení a řízení rizik a příležitostí souvisejících s environmentálními, sociálními faktory a faktory řízení a správy společností („faktory ESG“) v souladu s cílem podporovat udržitelný rozvoj podnikání a vytvářet dlouhodobé hodnoty;
 - v dubnu 2025 Skupinovou investiční politiku, která definuje zásady proaktivního začlenění faktorů udržitelnosti do investičního procesu napříč třídami aktiv, čímž podporuje dosahování jak finančních výnosů, tak společenského prospěchu.
- **Výkonný ředitel Skupiny (Group CEO)** schválil aktualizovanou Skupinovou směrnici pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic, která formalizuje Rámec (všechny metodické přístupy, záměry a cíle pro integraci udržitelnosti do investic) definovaný **generálním ředitelem Skupiny (General Manager)**.
- **Výbor pro odpovědné investování Skupiny** (investiční ředitel Skupiny, ředitel Skupiny pro rizika, ředitel Skupiny pro udržitelnost, finanční ředitel Skupiny) má poradní funkci vůči generálnímu řediteli Skupiny při rozhodování o pokynech, cílech a záměrech souvisejících s Rámcem a dohlíží na jejich provádění.
- **Investiční ředitel Skupiny** je odpovědný za implementaci Rámce podle záměrů a cílů definovaných generálním ředitelem Skupiny a za dohled nad ním.
- **Pojišťovna** je odpovědná za implementaci Rámce a za jeho promítnutí do smluv o investičním mandátu s pověřenými správci aktiv.

Rámec pro investice pokrývající rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění

Rámec pro řízení hlavních nepříznivých dopadů souvisejících s přímými investicemi předpokládá použití následujících přístupů samostatně nebo v kombinaci. Jednotlivá portfolia uplatňují rozdílné přístupy, ve většině případů aplikujeme pouze negativní screening.

1. negativní screening;
2. pozitivní screening;
3. integrace ESG;
4. udržitelné investice;

⁸ Začlenění faktorů udržitelnosti do investičního procesu je založeno na různých prvcích, jako je dostupnost a kvalita dat, výzkum a analýza ESG na řízení investičního procesu, použití spolehlivých a široce uznávaných metodik a nástrojů, posouzení dopadu finančního rizika/výnosu portfolií a příslušné nařízení.

⁹ Čl. 2 (22) nařízení EU 2019/2088 „rizikem týkajícím se udržitelnosti“ se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu Investice.

5. aktivní zapojení (hlasování v zastoupení a zapojení).

- Skupina Generali identifikuje a zmírňuje hlavní nepříznivé dopady prostřednictvím aplikace přístupu negativního screeningu. Tento přístup má za cíl vyloučit z investičních příležitostí emitenty (korporátní i státní), které zaostávající v oblasti udržitelnosti nebo nejsou v souladu s očekáváním a preferencemi udržitelnosti Skupiny, což by mohlo mít potenciálně dopad na jejich dlouhodobou finanční výkonnost a/nebo vystavit Skupinu vyššímu riziku v oblasti udržitelnosti a reputace. Vyloučení konkrétních činností/odvětví/emitentů, kteří mají negativní dopad na životní prostředí a Společnost, navíc umožňuje Skupině snížit, resp. zmírnit nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti.

Přístup negativního screeningu předpokládá následující typy vyloučení:

- vyloučení kontroverzí u emitentů korporátních a státních cenných papírů, které zohledňuje závažnost kontroverze a dopad na Společnost a životní prostředí;
- vyloučení zaostávajících emitentů v oblasti ESG¹⁰ pro emitenty korporátních a státních cenných papírů, kteří byly určeni s využitím ESG ratingu přiděleného emitentovi na základě příslušných ukazatelů ESG včetně případných ukazatelů nepříznivého dopadu;
- vyloučení na základě odvětví a kontroverzních aktivit emitentů korporátních cenných papírů, konkrétně:
 - vyloučení emitentů v uhelném odvětví;
 - emitentů v odvětví ropa a plyn (konvenční i nekonvenční);
 - vyloučení nekonvenčních zbraní.

V případě, že se společnost uvedená na restricted listu (negativní screening) objeví v portfoliu například z důvodu změny restricted listu, Společnost bude postupovat podle Negative Screening and Funds Selection Criteria Group Technical Measure a po konzultaci s oddělením risk managementu rozhodne o nejlepším možném řešení, spočívajícím např. v prodeji instrumentu nebo jeho držení do splatnosti. Cílem je nalezení opětovného souladu s restricted listem s ohledem na ekonomickou stránku věci. V případě, že chybou či omylem dojde k nákupu podílu ve společnosti uvedené v restricted listu, je situace řešena v nejkratším možném termínu. Podrobná pravidla jsou uvedena v Negative Screening and Funds Selection Criteria Group Technical Measure.

Jako další kroky pro zmírnění hlavních nepříznivých dopadů Skupina definovala následující přístupy¹¹:

1. **Pozitivní screening:** aplikace filtrů na soubor cenných papírů, emitentů, investic, odvětví nebo jiných finančních nástrojů umožňuje Skupině také investovat do vybraných emitentů nebo projektů s pozitivní výkonností v oblasti ESG¹² ve srovnání se srovnatelnými podniky podle různých kritérií (např. odvětví, sektor, geografie, regiony, obchodní činnosti a praktiky, produkty a veřejné služby). Investice mohou být vybrány na základě přístupu „nejlepší ve své třídě“, „nejlepší ve své oblasti“ a/nebo „nejlepšího přístupu v rámci svého úsilí odvozeného dle analýzy ESG“;
2. **Integrace ESG:** explicitní a systematické zahrnutí podstatných faktorů udržitelnosti (pomocí kvalitativních a kvantitativních informací ESG) do investiční analýzy a rozhodování umožňuje Skupině lépe řídit rizika, zvyšovat výnosy a zmírňovat hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti;
3. **Udržitelné investice:** definování konkrétních investičních strategií pro různé třídy aktiv zaměřených na podporu investic s charakteristikami udržitelnosti umožňuje Skupině vytvářet dlouhodobé celospolečenské hodnoty;
4. **Aktivní zapojení (hlasování):** rozhodnutí přijímaná na valných hromadách společností, do kterých bylo investováno, mají zásadní význam pro dosažení jejich dlouhodobých strategií. Proto se Skupina skrze dialog a hlasování na valných hromadách snaží aktivně ovlivňovat chování emitentů tak, aby bylo v souladu se zájmem Skupiny a jejích klientů. Více informací o přístupu zapojení naleznete v části 2.4.

Dále:

Investiční model Skupiny předpokládá, že aktiva jsou spravována prostřednictvím investičních fondů, které jsou spravovány interními nebo externími správci aktiv (tj. nepřímé investice).

Pro tyto investice Skupina definovala soubor screeningových kritérií ESG, a to jak pro fondy investující do kótovaných akciových a dluhových nástrojů, tak i pro fondy investující do nekótovaných nástrojů / soukromého dluhu a kapitálu. Tato screeningová kritéria ESG jsou integrována do procesu výběru a monitorování strategie správce aktiv v oblasti ESG a jejich prostřednictvím je zajišťován soulad se závazky přijatými Skupinou, jako jsou omezení spalování uhlí, významné kontroverze a nekonvenční zbraně, transparentnost a závazek bojovat proti změně klimatu.

Kromě toho je veden dlouhodobý dialog se správci aktiv fondů, do nichž Skupina investuje, za účelem prosazování zájmů v oblasti integrace udržitelnosti. Aktivní zapojení je nevyhnutelné zejména pokud hodnocení politik správců aktiv odhalí problémy, které nepředstavují důvod k odprodeji, ale je možné je zlepšit.

¹⁰ Emitenti, kteří dosahují horší výkonnosti ve srovnání s obdobnými subjekty ve svém odvětví (v případě emitentů korporátních cenných papírů) nebo v zemích (v případě emitentů státních cenných papírů).

¹¹ Pozitivní screening a Integrace ESG jsou dodatečné dobrovolné přístupy, které se využívají v závislosti od konkrétního investičního případu.

¹² Posuzuje se prostřednictvím ESG ratingů (jednoho nebo více, od interních nebo externích poskytovatelů ESG).

Další podrobnosti naleznete ve **Skupinové směrnici pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic**.

Investice do nemovitostí (přímé i nepřímé) jsou prováděny specializovaným správcem nemovitostních aktiv Skupiny, který je zapojen do následujících iniciativ, jejichž cílem je omezit/eliminovat potenciální nepříznivý dopad investic na faktory udržitelnosti:

1. Screening protistran: zohlednění kontroverzí a/nebo obchodních sektorů, které jsou relevantní při hodnocení ESG; prověřování probíhá u protistran definovaných jako kupující, prodávající, spoluinvestoři a vztahuje se i na nájemce.
2. Hloubková prověrka v oblasti udržitelnosti: akvizice podléhají hloubkové prověrce v environmentální oblasti/oblasti udržitelnosti za účelem měření váženého výkonu každé budovy¹³. Výstupy těchto kontrol jsou začleněny do hloubkové prověrky pro informační účely a spolu s dalšími faktory posuzovány v procesu investičního rozhodování.
3. Datová analýza: realizace projektu datové analýzy pokrývá 11 evropských zemí. Údaje o spotřebě stávajících veřejných služeb jsou shromažďovány a centralizovány v digitální platformě, která automaticky vypočítává emise CO₂ a sleduje jejich vývoj.
4. Zelené leasingy: návrh nové „Standardní zelené doložky o pronájmu“ při každém (pře)sjednávání nájemní smlouvy s nájemcem. Tato klauzule umožňuje pravidelně získávat přinejmenším informace o spotřebě energií nájemníků, aby bylo možné podniknout kroky ke zlepšení správy budov a stopy CO₂.
5. Analýza fyzického rizika: v souladu s doporučeními TCFD („Task Force on Climate-related Financial Disclosures“)¹⁴ a rámcem daným Taxonomií Evropské unie se provádí analýza dopadu na portfolia za účelem zmapování fyzických rizik souvisejících s globálním oteplováním na základě geografické polohy aktiv.
6. Přejít na nízkouhlíkovou ekonomiku: snížení emisí portfolií a – obecněji – přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku, mimo jiné prostřednictvím konkrétního investičního plánu.

Rámec pro produkty investičního životního pojištění:

Začlenění faktorů udržitelnosti do investičních portfolií, která tvoří základ produktů investičního životního pojištění, závisí na několika faktorech, jako jsou preference udržitelnosti pojistníků, model distribuce a specifické rysy místního trhu.

Nicméně s ohledem na probíhající vývoj regulací a tržních obchodních praktik – a bez ohledu na charakteristiky udržitelnosti daného pojistného produktu – Skupina definuje a aktualizuje minimální požadavky ESG pro výběr investic, které tvoří základ produktů investičního životního pojištění. Cílem je poskytnout pojistníkům minimální úroveň ochrany a zajištění ve vztahu k rizikům v oblasti udržitelnosti a zároveň minimalizovat reputační rizika pro Skupinu.

Podrobnosti naleznete v dokumentu „Začlenění udržitelnosti do investic a aktivní vlastnictví“ (Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership Guideline, který je dostupný na: <https://www.generali.com/it/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investment>).

Změna klimatu

Změna klimatu je pro Skupinu klíčovým tématem, jak z hlediska možného negativního dopadu generovaného prostřednictvím našich investičních rozhodnutí, tak z hlediska rizika změny klimatu, kterému jsou naše investice vystaveny.

Skupina se zavázala podporovat transformaci k dosažení nízkouhlíkové ekonomiky, začlenit sociální rozměr do klimatické strategie a zveřejňovat rizika a příležitosti spojené se změnou klimatu.

V tomto kontextu Skupinová strategie pro změnu klimatu¹⁵ definuje rozhodnutí a přijímá opatření na podporu spravedlivé dekarbonizace ekonomiky, a to jak z pohledu emitenta, tak z pohledu vlastníka aktiv a pojistitele.

Skupina se zavazuje, že do roku 2050 dosáhne čistých nulových emisí svých investičních portfolií pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění, což je při zohlednění nejlepších dostupných vědeckých poznatků konzistentní s cílem nepřekročení hranice 1,5 °C oproti hodnotám před průmyslovou revolucí. Dále se zavazuje podávat pravidelné zprávy o svém pokroku, včetně stanovování průběžných cílů každých pět let v souladu s článkem 4.9 Pařížské dohody.

Dodatečné ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost

Pokud jde o další dva hlavní ukazatele nepříznivého dopadu, které požaduje SFDR, Skupina vybrala ty ukazatele, které nejvíce odpovídají faktorům udržitelnosti, jež jsou pro její investice relevantní a podstatné (a které jsou tedy řízeny prostřednictvím výše popsanych přístupů k začlenění ESG), přičemž vzala v úvahu také dostupnost údajů. Jako výstup tohoto posouzení Skupina vybrala dva následující ukazatele:

¹³ Analyzované kategorie: energie, voda, odpady, materiály, využití půdy a ekologie, znečištění, doprava, zdraví a blahobyt, management.

¹⁴ TCFD vyvinula rámec, který pomáhá veřejným společnostem a dalším organizacím efektivněji odhalovat rizika a příležitosti související s klimatem prostřednictvím jejich stávajících procesů vykazování.

¹⁵ <https://www.generali.com/it/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate>

- Tabulka 2 – Dodatečné klimatické a další environmentální ukazatele (ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno): Č.4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku;
- Tabulka 3 – Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství (ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků): Č. 22. Nespolupracující daňové jurisdikce.

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

Pro účely tohoto Prohlášení a zejména pro výpočet hodnot ukazatelů PAI, skupina Generali vyvinula maximální úsilí k vypočtení a vykazování hodnot pro každý ukazatel. Vytvořili jsme řešení pro vykazování PAI, které podle našeho názoru splňuje 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. Nadále plánujeme zlepšovat kvalitu vykazování prostřednictvím spolupráce s externími poskytovateli dat za účelem zvýšení pokrytí ukazatelů a rozvoje metodologie v souladu s regulací a poskytnout tak co nejlepší přehled o expozici našeho portfolia vůči nepříznivým dopadům.

Zdroje dat

Pro výpočet ukazatelů v tomto Prohlášení, skupina Generali využívá především nezávislé externí poskytovatele dat. Konkrétně:

- Pro hlavní nepříznivé dopady (PAIs) u korporátních a státních investic uplatňuje skupina Generali kombinaci různých přístupů pro výpočet PAIs, přičemž využívá jak interní, tak externí data, a to:
 - Pro zjištění složení investičního portfolia jsou u přímých investic používána interní data. U nepřímých investic (fondy), pokud je dostupný přístup typu „look-through“, jsou rovněž využívána interní data. Pokud interní data nejsou k dispozici, složení portfolia fondů je získáváno od společnosti Morningstar.
 - ESG data a výzkum jsou získávány od společnosti MSCI.
 - Za účelem maximalizace pokrytí pro výpočet PAIs u fondů skupina Generali využívá také data z Evropské ESG šablony (EET), která jsou shromažďována společností Morningstar.
- Pro PAIs, které mají přímou vazbu na negativní screeningový přístup skupiny Generali (PAI 10 – 14 – 16), je aplikován stejný přístup jako u ostatních PAIs, s dvěma hlavními rozdíly:
 - Emitenti (korporátní i státní) jsou označeni na základě podkladů a interních hodnocení prováděných v rámci procesu negativního screeningu Skupiny;
 - EET data zatím nejsou používána jako zdroj, protože probíhá další šetření ohledně kvality dat a metodik používaných správci aktiv ve svých EET souborech.
- Pro PAI týkající se nemovitostí: skupina Generali se spoléhá na PAIs shromažďované společností Generali Real Estate.

2.4 Politiky aktivního zapojení

Shrnutí politik zapojení

Jako dlouhodobý institucionální investor a vlastník aktiv s fiduciární povinností, začleňuje Pojišťovna prostřednictvím Skupiny Generali do svého Rámce aktivní zapojení. Tím přispívá k dlouhodobému snižování rizik a k vytváření hodnoty pro klienty a akcionáře.

Aktivním zapojením a výkonem hlasovacích práv se Skupina snaží ovlivnit chování a odpovědnost společností, do nichž investuje, v oblasti udržitelnosti. Skupina se domnívá, že rozhodnutí přijatá na valných hromadách společností, do nichž investuje, mají zásadní význam pro dosažení dlouhodobých strategií společností. Proto se Skupina skrze dialog a hlasování na valných hromadách snaží aktivně ovlivňovat chování emitentů, které je v souladu se zájmem Skupiny a jejích klientů. V důsledku toho zmírňuje rizika udržitelnosti, kterým je Skupina vystavena, a řídí hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti vyplývající z její investiční strategie.

Skupina má v úmyslu prostřednictvím dialogu se společnostmi, do nichž investuje (i) získat více informací o přístupech v oblasti udržitelnosti, jakož i o celkové strategii, řízení a o problémech těchto společností; (ii) podporovat zlepšení přístupu v oblasti udržitelnosti a/nebo úrovně zveřejňování informací; (iii) ovlivňovat společnosti, do kterých je investováno, ve snaze zlepšit jejich celkové obchodní praktiky, včetně postupů a výkonnosti v oblasti udržitelnosti, s cílem snížit jejich riziko udržitelnosti a v konečném důsledku zlepšit jejich dlouhodobou ziskovost; (iv) činit lepší investiční rozhodnutí v kontextu správy aktiv skupinových investic.

Skupinový rámec pro aktivní zapojení byl vypracován v souladu s povinnostmi definovanými ve směrnici na podporu dlouhodobého zapojení akcionářů („Shareholder Rights Directive II“), pokud jde o politiku zapojení institucionálních investorů (čl. 3g směrnice (EU) 2017/ 828, kterou se mění směrnice 2007/36/ES), a náležitě zohledňuje osvědčené postupy z mezinárodních standardů, které Skupina dodržuje. Dále byl náš Rámec aktivního zapojení vypracován také s ohledem na to, co nejlépe sledovat hlavní nepříznivé ukazatele podle nařízení SFDR a s cílem předvídat eskalační postupy.

Ukazatele nepříznivých dopadů zvažované v politikách aktivního zapojení

Povinné	Oblast	Ukazatel	Principy hlasování ¹⁶	Rámec pro aktivní zapojení	Oblast aktivního zapojení
Ano	Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	1.7 (Environmentální faktory a rizika)	Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky / Zapojení související s řízením portfolia	Dekarbonizace portfolií / Negativní screening
Ano	Emise skleníkových plynů	2. Uhlíková stopa	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Emise skleníkových plynů	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	1.7 (Environmentální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Politika ohledně ropy a plynu
Ano	Voda	8. Emise do vody	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	1.7 (Environmentální faktory a rizika)		
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	1.8 (Sociální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Negativní screening
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	1.8 (Sociální faktory a rizika)		
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	1.8.1 (Diverzita, Rovnost a Inkluze)	Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky	Genderová diverzita Rovnost a začlenění
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	13. Genderová diverzita v představenstvu	1.8.1 (Diverzita, Rovnost a Inkluze)		
Ano	Sociální a zaměstnanecké otázky	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	1.8 (Sociální faktory a rizika)	Zapojení související s řízením portfolia	Negativní screening
Ne	Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	1.7 (Environmentální faktory a rizika)	Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky & Zapojení související s portfolio managementem	Dekarbonizace portfolia & negativní screening
Ne	Správa věcí veřejných	22. Nespolupracující daňové jurisdikce	N/A	N/A	N/A

¹⁶ Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic.

K dosažení svých cílů Skupina využívá následující typy aktivního zapojení:

- Zapojení související s řízením portfolia: cílem je vést dialog s konkrétními společnostmi se špatnou výkonností v oblasti udržitelnosti, které přesto vykazují potenciál pro posun směrem k udržitelnějšímu podnikatelskému chování. Tato oblast se zaměřuje zejména na společnosti, ve kterých má Skupina dlouhodobý finanční zájem, ale také představují významné riziko z pohledu udržitelnosti;
- Zapojení související s hlasováním v zastoupení: cílem je podněcovat společnosti, do nichž bylo investováno, aby zlepšily své řízení a postupy v oblasti udržitelnosti skrze dialog a hlasování na valných hromadách;
- Zapojení související se Skupinovou strategií a závazky: cílem je zapojit konkrétní společnosti na základě strategických oblastí Skupiny (tj. obchodní strategie, strategie udržitelnosti, strategie udržitelných investic) a stávajících externích závazků (např. Globální pakt OSN) nebo místních kodexů řízení, které Skupina dodržuje dobrovolně.

Proces eskalace

Pokud nedojde ke snížení hlavních nepříznivých dopadů po dvě po sobě jdoucí vykazovací období, můžeme prostřednictvím Skupiny Generali u dané společnosti:

- a nařídit eskalační postupy vyplývající z našeho principu aktivního zapojení;
- b upravit naše principy aktivního zapojení tak, aby zpřísnily náš způsob zapojení nebo chování při hlasování, případně aby nastínily další eskalační postupy (například hlasování proti odměnám vedoucích pracovníků dotčených společností nebo proti jejich rozvaze).

Pokud jde o eskalační postupy týkající se způsobů našeho zapojení, jestliže Skupina nezaznamená žádný pokrok navzdory probíhajícím závazkům nebo když společnost nedostatečně reaguje na záležitosti, o kterých se Skupina domnívá, že přispívají k dlouhodobé tvorbě hodnoty, nebo když se plán nápravy společnosti, do níž se investuje, jeví jako slabý, pak může Skupina vyjádřit své zklamání vůči příslušné společnosti (i) hlasováním proti návrhům managementu, které se přímo týkají těchto zájmů; (ii) nepřímo vyjádřením nesouladu (například odmítáním podpory znovuzvolení odpovědných členů představenstva, nesouhlasem s odměňováním vedoucích pracovníků, které nesouvisí s cíli udržitelnosti, které Skupina prosazuje ve svém úsilí o zapojení). Mezi další příklady eskalačních kroků patří hlasování proti odpovědným ředitelům v případě závažného nebo systematického porušování či v případě nedostatku procesů a mechanismů s ohledem na environmentální (včetně zmírňování změny klimatu a adaptace na něj) a sociální (včetně situací špatného zaměstnání, pracovních a mzdových praktik) faktory.

2.5 Odkazy na mezinárodní standardy

K potvrzení svého víceletého závazku k udržitelnosti se Skupina v průběhu let připojila k několika iniciativám, jako je Globální pakt OSN (2007), PRI (Principy odpovědného investování¹⁷) (2011) a podpořila Pařížskou dohodu (2015).

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

Pařížská dohoda

Referenční ukazatele: Ukazatel 1 až 5

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI, Morningstar

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.

Skupina Generali, jako podporovatel Pařížské dohody a člen Net Zero Asset Owner Alliance, se zavázala dosáhnout klimatické neutrality svých portfolií do roku 2050, s cílem omezit globální oteplování na hranici 1,5 °C.

Závazek Skupiny bojovat proti změně klimatu je vyjádřen v několika investičních strategiích, které se týkají:

1. vyloučení z investic činnosti škodlivé pro klima, jako jsou uhelná energetika, ropa a plyn, včetně závazku postupného vyřazení uhelné energetiky z investičního portfolia do roku 2030 pro země OECD a do roku 2040 pro země mimo OECD.
2. našeho závazku k dekarbonizaci investic prostřednictvím přechodného cíle dekarbonizace do roku 2029, ve kterém se Skupina v rámci korporátního investičního portfolia (pro akcie i dluhopisy) zavázala snížit emise o 60 %. Cíle dekarbonizace byly stanoveny podle vědecky podložených důkazů (scénáře IPCC).
3. investic do činností, které jsou hnací silou změny, s cílem investovat do roku 2027 na úrovni Skupiny 12 miliard EUR do investic na klimatická řešení.

¹⁷ Jako referenční standard pro definici skupinového Rámce byla použita iniciativa PRI (Principles for Responsible Investment).

Pokud jde o zdroj dat, MSCI je v současné době poskytovatelem pro výpočet a zveřejnění ukazatelů. MSCI je také hlavním poskytovatelem dat používaných Skupinou pro implementaci výše uvedených strategií (např. údaje o emisích uhlíku, informace týkající se zapojení emitenta v uhelném průmyslu, jako je % výnosů z uhlé energetiky, % výroby elektřiny z uhlí). Dodatečná interní analýza s využitím interního výzkumu ESG se provádí na základě významnosti emitenta v investičním portfoliu.

Je třeba poznamenat, že k dnešnímu dni jsou dekarbonizační cíle Skupiny (do konce roku snížit emise u korporátního portfolia) pro rok 2029 nastaveny pouze na okruh 1 a 2. Naproti tomu PAI 1, 2 a 3 zahrnují také okruh 3. Skupina Generali pracuje na řešení metodologických problémů souvisejících s okruhem 3, jakož i tématech kvality údajů, dostupnosti dat od poskytovatelů údajů a společností, do kterých bylo investováno včetně zlepšení přístupu ke stanovení cílů pro okruh 3.

Pro více podrobností:

- o metodice, strategiích a cílech v oblasti změny klimatu: viz strategie v oblasti změny klimatu Generali Climate Transition Plan.
- o zdrojích dat pro výpočet ukazatelů a souvisejícím obsahu, včetně případných omezení: viz příslušný odstavec v tomto dokumentu.
- Pokud jde o dekarbonizaci svého investičního portfolia, Skupina Generali v souladu s aktuálně platnou metodikou Net Zero Asset Owner Alliance měří Scope 1 a 2, pro které má nastaveny postupné cíle na jejich snižování. Pokud jde o Scope 3, ten je monitorován a měřen dle aktuální metodiky, konkrétní dekarbonizační cíle budou nastaveny v budoucnu. Závazek dosáhnout u svého investičního portfolia Net Zero stavu do roku 2050 tím není dotčen a zůstává platný pro Scope 1, 2 i 3. Pojišťovna jako součást Skupiny Generali tento přístup aplikuje v plném rozsahu.

Globální pakt OSN

Referenční ukazatele: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI, Morningstar interní analýza

Použitá metodika a údaje:

Někteří emitenti mohou být zodpovědní za závažné škody na životním prostředí, na společnosti nebo na vlastních zaměstnancích. Tím riskují svůj lidský kapitál, legitimitu jejich činnosti a schopnost vytvářet hodnoty v dlouhodobém horizontu. Tváří v tvář těmto rizikům uplatnila skupina Generali přístup negativního screeningu, jehož cílem je vyloučit z investičních příležitostí ty emitenty (jak korporátní, tak státní), kteří jsou zapojeni do závažných kontroverzí:

- pro emitenty korporátních cenných papírů; porušování Globálního paktu OSN, pokynů OECD pro nadnárodní společnosti, Deklarace lidských práv OSN, Deklarace MOP o základních principech a právech při práci;
- pro emitenty státních cenných papírů; kritéria, která zahrnují i) respektování politických práv a občanských svobod, ii) míru korupce v zemi, iii) úroveň spolupráce v celosvětovém boji proti praní špinavých peněz a financování terorismu, iv) míra příspěvku k odlesňování a klimatická změna.

Pokud jde o zdroje dat, MSCI je v současné době hlavním poskytovatelem, kterého skupina Generali využívá k identifikaci emitentů zapojených do výše uvedených kontroverzí. Dodatečná interní analýza s využitím interního výzkumu ESG se provádí na základě významnosti emitenta pro investiční portfolio.

Pro více podrobností:

- o metodice a strategiích: **Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic;**
- o zdrojích dat pro výpočet ukazatelů a souvisejícím obsahu, včetně případných omezení: viz příslušný odstavec v tomto dokumentu.

Mezinárodní smlouvy o kontroverzních zbraních

Referenční ukazatele: PAI 14

Zdroje údajů pro výpočet ukazatelů: MSCI, Morningstar, interní analýza

Použitá metodika a údaje:

Skupina vylučuje ze svých investic emitenty, kteří se přímo podílejí na zbrojení a zbraních, které svým běžným použitím porušují základní lidská práva (kazetové bomby, náslapné miny, biologické a chemické zbraně, zbraně s ochuzeným uranem a jaderné zbraně v rozporu se Smlouvou o nešíření jaderných zbraní).

Vyloučení je v souladu se závazky Skupiny a mezinárodními smlouvami (jako je Ottawská úmluva, Úmluva z Osla a Smlouva o nešíření jaderných zbraní) i s příslušnými místními předpisy.

Screening se provádí pomocí MSCI jako hlavního poskytovatele dat. V případě potřeby mohou být data MSCI doplněna o další dostupné zdroje (např. specializované webové stránky nebo výzkumné práce nevládních organizací).

Pro více podrobností:

- o metodice a strategiích: **Skupinová směrnice pro integraci udržitelnosti a aktivního zapojení v oblasti investic**;
- o zdrojích dat pro výpočet ukazatelů a souvisejícím obsahu, včetně případných omezení: viz příslušný odstavec v tomto dokumentu.

2.6 Historické srovnání

Meziroční srovnání pro PAI vykázané v letech 2024 a 2025 je uvedeno v tabulkách v části 2.2.

Pokud jde o historické srovnání mezi předchozími vykazovacími roky (již popsané v dříve uveřejněných reportech), hlavní změny byly následující:

- **Mezi lety 2022 a 2023:** došlo k zahrnutí fondů do výpočtu, zatímco v roce 2022 byly ukazatele kalkulovány pouze pro přímé investice.
- **Mezi lety 2023 a 2024:** došlo k rozšíření vykazovaného rozsahu o portfolia investičně vázaného životního pojištění (Investment Linked Insurance).
- Za účelem usnadnění historického srovnání v následující části zdůrazňujeme hlavní změny ve vykazování PAI mezi lety 2024 a 2025:

Rozsah působnosti

V roce 2025 jsme posílili přístup k vykazování hlavních nepříznivých dopadů (PAIs) nepřímých investic tím, že jsme:

- zvýšili pokrytí fondů v portfoliu investic pokrývajících rezervy pro tradiční kapitálové životní pojištění a rezervy pro neživotní pojištění hlavního účtu využitím jak interních dat, tak dat externích poskytovatelů, a
- zvýšili pokrytí struktovaných produktů a SPVs.

Metodické změny

V roce 2025 nebyly implementovány žádné materiálně významné změny v metodologii.

Shrnutí

V roce 2025 došlo k opětovnému rozšíření rozsahu fondů, což ovlivnilo hodnoty PAI ukazatelů. Z tohoto důvodu například klesají hodnoty ukazatele 2. a 3 (2. Uhlíková stopa a 3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno), ačkoli samotné emise Scope 2 a 3 stoupají. Hodnoty mezi lety 2024 a 2025 tedy nejsou bez dalšího porovnatelné.