

Shrnutí

Finančním produktem je životní pojištění **Můj život verze 2** spojené s investiční složkou podle § 3 odst. 2 písm. a) zák. č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. V rámci investiční složky je možné sjednat Fond konzervativní, otevřený podílový fond ISIN CZ0008474145 (dále jen Fond). Obhospodařovatelem fondu je společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen Společnost), se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze sp. zn. B 1031, která podléhá dohledu České národní banky.

Fond podporuje environmentální a sociální charakteristiky („ESG“), ale nebude realizovat žádné udržitelné investice a stejně tak tyto investice nejsou jeho cílem. Investiční cíl a strategie Fondu budou sledovány s přihlédnutím k ESG charakteristikám společností, do kterých Fond investuje v rámci investičního procesu. Výběr aktiv je založen na zvážení finančních i nefinančních kritérií. Fond prosazuje ESG charakteristiky podle čl. 8 nařízení (EU) 2019/2088.

Naplnování charakteristik ESG je zajištěno omezením investic do společností podnikajících v sektoru těžby uhlí. Fond omezuje, resp. vylučuje investice do společností, které nesplňují kritéria výběru na základě měřitelných metrik přijatých Společností, např. s využitím vlastního Etického filtru.

Fond bude investovat minimálně **85 % svých investic** do investičních nástrojů těch emitentů, kteří jsou **v souladu s environmentální charakteristikou** tohoto finančního produktu.

V rámci Fondu není uplatněn žádný minimální podíl udržitelných investic, který je nebo není v souladu s taxonomií EU.

Fond může investovat pouze do společností s odpovědnými postupy pro správu a řízení.

Společnost průběžně hodnotí schopnost skutečných nebo potenciálních investic Fondu přispívat k environmentálním nebo sociálním charakteristikám.

Informace k posuzování ESG profilu emitentů podkladových aktiv Fondu pocházejí z externích zdrojů dat. Společnost získává informace s maximálním úsilím tak, aby s přihlédnutím k existujícím omezením nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů.

Fond nesleduje žádný referenční ukazatel (dále též benchmark) určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Fond investuje do těch společností, které směřují k omezení činností v sektoru těžby uhlí a zavádí postupy odpovědné správy a řízení společnosti. Fond bude investovat do cenných papírů společností splňujících tato kritéria.

Investiční strategie

Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v krátkodobém a střednědobém časovém horizontu nad úroveň střednědobých úrokových sazeb při vysoké likviditě a nízké volatilitě aktiv. Svého investičního cíle se Fond bude snažit dosáhnout prostřednictvím diverzifikovaného portfolia (zejména podle emitentů), nástrojů peněžního trhu a dluhových převoditelných cenných papírů.

Fond je řízen aktivně. Postup předcházející investičnímu rozhodnutí o nákupu, resp. odprodeji investice může zahrnovat celou řadu investičních technik, jako je například fundamentální analýza emitentů, predikce a analýza makroukazatelů, úrokových sazeb, výnosové křivky, měn a jiných finančních ukazatelů, analýza politické situace regionu, analýza nabídky a poptávky v sektoru dluhových instrumentů aj. Průměrné parametry a rozložení portfolia Fondu (z hlediska ratingu, durace, splatnosti, regionů a ekonomických sektorů) se mohou v závislosti na závěrech výše uvedených investičních technik výrazně měnit. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích stran za účelem ochrany podílníků. Fond nebude sledovat či kopírovat žádný určitý index nebo ukazatel.

Naplnění environmentálních vlastností Fondu probíhá přes omezení investic do společností podnikajících v sektoru těžby uhlí. Fond zároveň omezuje, resp. vylučuje investice do společností, které nesplňují kritéria výběru na základě měřitelných metrik přijatých Společností. Mezi tyto metriky mohou patřit například: množství vytěženého uhlí nebo energie z uhlí na relativním základě (vztaheno k výnosům), nebo na absolutní bázi. Posouzení těchto metrik se provádí na úrovni konečného vlastníka a s maximálním úsilím vzhledem k dostupnosti údajů, včetně údajů třetích stran, a podléhá schválení ESG výborem Společnosti.

Fond může investovat pouze do společností s odpovědnými postupy pro správu a řízení. Společnost používá data třetích stran k posouzení řádné správy a řízení a navíc může využívat data získaná vlastní činností. Investice do společností, které na základě interního hodnocení nesplňují kritéria odpovědné správy a řízení, nejsou povoleny. Jedním z kritérií pro vyloučení emitenta je porušení Globálního paktu OSN.

Podíl investic

Fond bude investovat minimálně **85 % svých investic** do investičních nástrojů těch emitentů, kteří jsou **v souladu s environmentální charakteristikou** tohoto finančního produktu.

V rámci Fondu není uplatněn žádný minimální podíl udržitelných investic, který je nebo není v souladu s taxonomií EU. Investice Fondu nejsou přímo zacíleny na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, nicméně Fond využívá tzv. negativní seznam za účelem omezení investic do společností, vykazujících vyšší environmentální rizika (např. emitenti podílející se na podnikání v odvětví těžby uhlí).

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Společnost průběžně hodnotí schopnost skutečných nebo potenciálních investic Fondu přispívat k environmentálním charakteristikám tím, že aplikuje kritéria výběru aktiv na úrovni emitenta, tzn. zda emitenti dodržují odpovědné postupy správy a řízení společnosti.

Společnost vylučuje investice do cenných papírů používáním vlastního Etického filtru. Dále existuje několik indikátorů, které může Společnost při používání Etického filtru využít k měření dosahovaných environmentálních a sociálních charakteristik podporovaných Fondem tohoto finančního produktu.

Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Metody používané Společností k měření environmentálních charakteristik investic v oblasti těžby uhlí:

● Negativní screening (vylučující prověřování):

Společnosti, do kterých může Fond investovat v rámci nastavení investiční strategie, budou posuzovány z hlediska Etického filtru. Cílem je vyloučit investice do společností s významným zapojením do činností v sektoru těžby uhlí, definované prostřednictvím kvantifikovatelných prahových hodnot. Etický filtr a vyloučené společnosti budou průběžně monitorovány a v případě potřeby, minimálně jednou ročně, dojde k jejich revizi a aktualizaci.

Vlastní etický filtr Společnosti odráží:

- vyvíjející se rámec udržitelného financování
- veřejné závazky skupiny Generali týkající se životního prostředí a změny klimatu, pokud se dotýkají investičních aktivit
- závazky stanovené v politice skupiny Generali pro odpovědné investování

● Pozitivní screening:

Bere v úvahu charakteristiky každé investice v oblasti uhelného sektoru na základě externího nebo interního výzkumu. Zvažuje aktivity v uhelném sektoru každé společnosti a vybírá společnosti s nízkou aktivitou v uhelném sektoru.

Další podrobnosti o tom, co je považováno za aktivity směřující k omezení činností v uhelném sektoru, jsou uvedeny v metodice Společnosti zveřejněné na internetových stránkách: <https://www.generali-investments.cz/spolecenska-odpovednost.html>

Metody používané k hodnocení odpovědných postupů správy a řízení společností, do kterých bylo investováno, jsou postaveny především na těchto parametrech:

- kvalita a integrita managementu
- struktura vedení společnosti
- vlastnická práva
- zásady odměňování
- finanční výkaznictví
- správa a řízení zúčastněných stran

Zdroje údajů a jejich zpracování

Informace, podle kterých bude sledován ESG profil emitentů a postupy odpovědné správy, pocházejí z externích zdrojů dat. Externím zdrojem dat se rozumí nezávislý poskytovatel dat a analýz týkajících se třetích stran schválený dle interních postupů Společnosti. Společnost získává tato data s využitím veřejných zdrojů (např. agentura Bloomberg) a zdrojů dostupných ve Skupině Generali.

Společnost zpracovává získaná data s cílem rozšiřovat interní databázi umožňující odpovědné monitorování aktuálních i potenciálních expozic podkladových aktiv Fondu.

Využití expertních odhadů představuje pouze doplňkový způsob získávání dat, které Společnost nemůže objektivně využít ze spolehlivých externích zdrojů.

Archivování získaných dat probíhá průběžně s uložením do zabezpečeného úložiště Společnosti.

Omezení metodologií a údajů

Environmentální vlastnosti jsou prosazovány na základě údajů získaných Společností s maximálním úsilím a s přihlédnutím k jejich dostupnosti.

Sledované ESG charakteristiky jsou specifické, jejich relevance se v různých odvětvích liší a nelze se vyhnout určitým omezením.

Někteří emitenti nevykazují spolehlivá data pro posouzení, nebo tato data nejsou dostatečně pokrytá externími poskytovateli údajů. Závazky firem (např. o budoucích redukcích emisí) považujeme za důvěryhodné, jestliže jsou verifikované a/nebo podporované uznávanými veřejnými platformami nebo poskytovateli dat.

Do budoucna očekáváme, že dojde ke zlepšení dostupnosti těchto dat v souvislosti s rostoucími požadavky na nefinanční výkaznictví pro velké korporace i pro malé a střední podniky.

Náležitá péče

Způsob alokace a pravidla průběžné správy podkladových aktiv jsou podrobně popsána ve Statutu Fondu, v části týkající se investiční strategie. Statut Fondu je zveřejněn na:

https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/STAT_CZ0008474145_FKN_20220322.pdf

Politiky zapojení

Fond využívá limity maximální expozice vůči společnostem s vyšším ESG rizikem. Seznam emitentů s vysokým ESG rizikem zohledňuje závažné nebo systematické porušování lidských práv a/nebo vážné škody na životním prostředí a případy hrubé korupce.

Změny nebo zhoršení environmentálních, případně sociálních charakteristik na úrovni jednotlivých emitentů cenných papírů jsou průběžně sledovány a revidovány alespoň čtvrtletně se zvláštním zřetelem na investiční omezení, která musí být schválena interním ESG výborem Společnosti. Rizika spojená s udržitelností jsou, společně s ostatními portfoliovými riziky průběžně sledována oddělením řízení rizik Společnosti.

Určená referenční hodnota

Fond nesleduje nejlepší přístup k integraci ESG faktorů (tzv. best-in-class) a zároveň nesleduje žádný referenční benchmark určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.