

## Shrnutí

Finančním produktem je životní pojištění **Bel Mondo 20** 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 Správce Fondu), se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 43873766, 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 Správce Fondu, např. s využitím vlastního Etického filtru.

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

V rámci Fondu není uplatněn žádný minimální podíl udržitelných investic.

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

Správce Fondu 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. Správce Fondu 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, výnosových křivek, 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 Správcem Fondu. Mezi tyto metriky mohou patřit například: množství vytěženého uhlí nebo energie z uhlí na relativním základě (vztaženo 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 Správce Fondu.

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

Správce Fondu posuzuje správné postupy správy a řízení společností prostřednictvím dodržování uznávaných norem a standardů: Dodržování principů Globálního paktu OSN, dodržování Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva, dodržování základních principů Mezinárodní organizace práce a ukazatelů výkonnosti společnosti, jakož i hodnocení podstatných otázek, které mají dopad na oblasti, jako je kvalita a integrita vedení, struktura správní rady, vlastnická práva, odměňování, finanční výkaznictví a správa zainteresovaných stran.

Správce Fondu 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.

Podrobnosti týkající se investiční strategie Fondu a jejího naplňování jsou popsány ve statutu Fondu, který je k dispozici na adrese: [https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/STAT\\_CZ0008474145\\_FKN\\_20230301.pdf](https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/STAT_CZ0008474145_FKN_20230301.pdf)

## 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. 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

Správce Fondu 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.

Správce Fondu vylučuje investice do cenných papírů používáním vlastního Etického filtru. Dále existuje několik indikátorů, které může Správce Fondu při používání Etického filtru využít k měření dosahovaných environmentálních a sociálních charakteristik podporovaných Fondem tohoto finančního produktu. Pro účely monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností Správce Fondu využívá dostupná data externích poskytovatelů.

## Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Metody používané Správcem Fondu 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 Správce Fondu 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.

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

Další informace o tom, co je považováno za aktivity směřující k omezení činností v uhelném sektoru a metodách využívaných Správcem Fondu při investování do společností s odpovědnou správou a řízením jsou uvedeny v metodice Správce Fondu zveřejněné na adrese:

<https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/annex-methodology-web-220401-cz-6246c4cd4218f.pdf>

## 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 Správce Fondu. Správce Fondu získává tato data s využitím specializovaných databází (např. společnosti MSCI) a zdrojů dostupných ve Skupině Generali.

Správce Fondu 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 Správce Fondu nemůže objektivně získat ze spolehlivých externích zdrojů.

Archivování získaných dat probíhá průběžně s uložením do zabezpečeného úložiště Správce Fondu.

## Omezení metodologií a údajů

Environmentální vlastnosti jsou prosazovány na základě údajů získaných Správcem Fondu 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.

Správce Fondu do budoucna očekává, 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 investic Fondu

V rámci jednotlivých měn bude největší podíl majetku Fondu alokovan v CZK. Fond může realizovat také investice v jiných měnách (např. EUR, USD). Z regionálního hlediska budou minimálně 2/3 majetku Fondu realizovány prostřednictvím dluhopisů emitentů s rizikem plynoucím z České republiky, Evropské unie a USA. Dluhopisová část majetku Fondu bude tvořena státními dluhopisy, dluhopisy nadnárodních institucí, dluhopisy vydanými finančními institucemi, municipálními dluhopisy a korporátními (podnikovými) dluhopisy.

Modifikovaná durace Fondu nesmí přesáhnout hodnotu 3. Modifikovaná durace některých jednotlivých dluhopisů v majetku Fondu však může být i vyšší. Požadavek na rating emitentů dluhopisů není stanoven, více než 50 % majetku Fondu však bude investováno do dluhopisů investičního stupně (rating minimálně BBB– podle Standard & Poor's, nebo srovnatelný jině mezinárodně uznávané ratingové agentury). Fond může do svého majetku nabývat rovněž dluhopisy emitentů bez ratingu, které však podle názoru Společnosti mají dostatečnou úroveň bonity.

Správce Fondu je oprávněn sjednat finanční deriváty, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování majetku Fondu. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích.

Aktuální finanční deriváty prováděné Fondem jsou zejména následující:

- měnový forward, který představuje realizaci obchodu (nákup, resp. prodej) s měnou s odloženým vypořádáním
- měnový swap, který představuje dohodu o současném nákupu/prodeji zahraniční měny za spotový kurz a zpětném prodeji/

nákupu stejného objemu téže zahraniční měny s odloženým vypořádáním za tzv. forwardový kurz, který je vypočten ze spotového kurzu a krátkodobých úrokových sazeb předmětných dvou měn

- úrokový swap, který nejčastěji představuje dohodu o výměně dvou úrokových sazeb (např. fixní sazba proti plovoucí) pro dohodnutý nominální objem, budoucí období a měnu. Vypořádání mezi smluvními stranami probíhá formou vyrovnání rozdílu mezi dvěma předem definovanými úrokovými sazbami. Úrokové swapy slouží k zajištění hodnoty dluhopisů a výnosů z nich proti riziku pohybu úrokových sazeb
- cross-currency swap, který představuje dohodu o výměně dvou měn a úroků z nich na dohodnuté budoucí období a nominální objem

#### ● **Kontrolní systém**

Správce má vytvořen vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování všech limitů a ostatních náležitostí stanovených zákonnými předpisy České republiky. Obdobně monitoruje dodržování zákonných náležitostí i depozitář Fondu, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ 64948242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

## Způsob naplňování investiční strategie fondu

Aktuální investiční cíl, jeho změny a upřesnění jsou považovány za projev výkonu odborné péče Správce při obhospodařování Fondu nepodléhá předchozímu schválení ze strany ČNB.

S ohledem na aktuální situaci na trhu je Správce Fondu oprávněn upřesňovat a pozměňovat způsob naplňování investiční strategie Fondu. Správce se při této činnosti nesmí dostat do rozporu s vymezením základní investiční strategie Fondu. Informaci o změně aktuálního investičního cíle uveřejňuje Správce na Internetové adrese

<https://www.generali-investments.cz/produkty/investice-v-czk/fondy/generali-fond-konzervativni.html>, a to v dostatečném předstihu, před nabytím účinnosti takové změny.

## Politiky zapojení

Správce Fondu má zavedenou politiku zapojení definovanou následovně.

Zapojení u emitentů cenných papírů, do nichž Správce Fondu investuje: Správce Fondu aktivně jedná s emitenty cenných papírů, do nichž je investováno, a vede otevřený dialog s cílem zajistit, aby vedoucí pracovníci společností, do nichž je investováno, chápali své povinnosti dodržovat správné postupy správy a řízení společnosti v souladu s Etickým filtrem Společnosti. Společnost apeluje na vedoucí pracovníky emitentů cenných papírů, aby se podělili o případné obavy týkající se jejich povinností v oblasti ESG podle SFDR. Správce Fondu následně předloží návrhy na další opatření k vyřešení případných nedostatků v oblasti ESG, které mohou být průběžně indikovány.

Správce Fondu organizuje schůzky s vedoucími pracovníky emitentů cenných papírů, do nichž investuje, s cílem co nejdříve vyřešit případné nedostatky v ESG oblasti. Správce Fondu se snaží pochopit, jak společnosti, do nichž investuje, transformovaly svůj provozní model tak, aby prosazovaly zásady ESG napříč svými organizacemi, a průběžně sleduje jejich dodržování. Kromě toho může Správce Fondu v relevantních případech sdílet s ostatními investory obavy související s prosazováním ESG principů ve společnostech, do nichž investuje.

Míra zapojení (angažovanosti) Správce Fondu u emitenta, do jehož cenných papírů investuje, podléhá schválení ESG výboru Správce Fondu.

Správce Fondu (prostřednictvím svého ESG výboru) hodnotí míru svého zapojení u každého emitenta, do jehož cenných papírů investuje, z hlediska jejího souladu s kritérii ESG, kdy toto hodnocení bude prováděno se zřetelem k počátečním cílům definovaným na čtvrtletních schůzkách ESG výboru. ESG výbor bude individuálně posuzovat různé prvky společností, do nichž je investováno, včetně zjištěných rizik, otázek týkajících se souladu společnosti, do níž je investováno, s kritérii ESG, případných návrhů na nápravu zjištěných nedostatků souvisejících s dodržováním kritérií ESG, strategie, která bude uplatňována k zajištění souladu s rámcem ESG a aktuálního stavu společnosti, do níž je investováno, s ohledem na soulad s kritérii ESG a výsledků, kterých má být dosaženo prostřednictvím aktivního zapojení emitenta.

Další informace k politice zapojení Správce Fondu jsou uvedeny na adrese:

<https://www.generali-investments.cz/o-nas/politika-zapojeni-191231.html>

## 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.