

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „Nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování“)

1. Jak MetLife začleňuje rizika týkající se udržitelnosti do svých investičních rozhodnutí?

Některá aktiva tohoto finančního produktu spravuje platforma pro institucionální správu skupiny MetLife (MetLife Investment Management (MIM)). MIM je signatářem Zásad odpovědného investování (Principles for Responsible Investment („PRI“)) a je členem sítě Global Impact Investing Network („GIIN“).

Řízení rizik je zakotveno v kultuře MIM a je součástí organizace MetLife. Faktory v enviromentální a sociální oblasti a v oblasti správy a řízení (environmental, social and governance („ESG“)) jsou nedílnou součástí procesu náležité péče a MetLife se domnívá, že dodržování osvědčených postupů v oblasti ESG může minimalizovat finanční rizika, jako jsou spory vyvolané ztrátou zákazníků, pokutami, penalizacemi a náklady na na čištění životního prostředí. Relevantní rizika ESG a hodnocení rizik ESG, jsou-li relevantní, jsou zahrnuty jako součást celkového hodnocení rizik. V rámci procesu náležité péče týkající se investic MIM posuzuje tyto faktory ESG:

Environmentální faktory

Identifikujeme a projednáváme záležitosti týkající se problematiky životního prostředí, za účelem stanovení dopadů emitentů na životní prostředí (ovzduší, voda, ochrana půdy, změny klimatu a využívání zdrojů) a rizika, která tyto problémy představují pro úvěrový profil nebo obchodní operace. MIM také hodnotí, jménem Společnosti, potenciální závazky emitenta vyplývající z jeho vlivu na životní prostředí, včetně plateb souvisejících s pokutami uloženými vládními orgány, rizikem sporu nebo budoucími požadavky na související výdaje.

Sociální faktory

MIM hodnotí otázky související s pracovními nepokoji, bezpečností a ochranou zdraví, dodržováním pracovněprávních předpisů a obecnými pracovními vztahy a podmínkami. Též zkoumá rizika spojené s bezpečností a vhodností produktů, s cílem zajistit udržitelný obchodní provoz v podnikání. To, jak společnost řídí své vztahy se svými zaměstnanci, dodavateli, zákazníky a komunitami, ve kterých působí, je pro investiční analýzu zásadní.

Faktory týkající se správy a řízení

Důkladné hodnocení rozmanitosti, nezávislosti a kvalifikace firemních orgánů a řídicích týmů, s cílem zajistit, že společnosti budou připraveny čelit budoucím rizikům a jednat ve svém nejlepším zájmu a v zájmu akcionářů a dalších klíčových zúčastněných stran, se zaměřením na identifikaci řídicích týmů, které jasně a důsledně poskytují informace týkající se faktorů ESG důležitých pro příslušné obchodní aktivity.

Aktivní komunikace

MetLife a MIM se domnívají, že aktivní komunikace s vedením společnosti je klíčem k řízení investičního rizika. Investiční analytici často komunikují a diskutují s vrcholovým vedením firmy v rámci náležité péče a v rámci procesu monitorování portfolia. Probíhající dialog pomáhá zvyšovat povědomí o udržitelných obchodních postupech.

Většina podkladových aktiv tohoto pojistného investičního produktu jsou spravována externími správcovskými společnostmi.

Za výběr a monitorování externích správcovských společností odpovídají týmy EMEA pro správu fondů a dohled nad investičními manažery skupiny MetLife. Výběr a monitorování zpravidla zahrnuje hodnocení výkonnosti (na absolutní i relativní bázi v porovnání s referenčními hodnotami a skupinami podobných subjektů) společně s kvalitativními faktory (jako je kvalita investičního procesu, celková síla působení týmu a funkční období manažerů). Týmy v nedávné době aktualizovaly proces výběru a monitorování fondů tak, aby zahrnoval posuzování faktorů udržitelnosti.

Aktualizovaný proces využívá aktuální a historická data týkající se ESG za použití informací o externích dodavatelích. Analytici hodnotí data ESG u každé strategie nebo fondu na absolutním i relativním základě (vůči skupinám podobných subjektů); v případě potřeby (například u fondů s nejnepříznivějším skóre dopadu v daném období nebo u fondů vykazujících negativní trendy) provedou společně se správcovskými společnostmi opatření k vylepšení porozumění procesům ESG a k vylepšení následných výsledků hodnocení.

Kromě toho bylo do žádosti MetLife o informace přidáno několik otázek ESG, které jsou zasílány správcovským společnostem; následné odpovědi jsou považovány za součást celého rozhodovacího procesu.

Tento proces nevyklučuje prostředky založené na hodnocení ESG a zohledňuje výzvy, kterým čelí menší a méně vybavené správcovské společnosti s omezenými nebo žádnými hlášenými faktory ESG. MetLife však doporučuje správcovským společnostem, se kterými spolupracuje, aby v maximální možné míře pokročily dále ve vykazování ESG v průběhu času.

2. Jaký je pravděpodobný dopad rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost tohoto finančního produktu?

Rizika týkající se udržitelnosti jsou neočekávané události v oblasti ESG, jako je živelná pohroma, nedostatečná správa věcí veřejných nebo závažné sociální problémy, které mohou mít nepříznivý dopad na návratnost tohoto finančního produktu tím, že ovlivní hodnotu jeho podkladových investic. MetLife se domnívá, že rizika týkající se udržitelnosti lze částečně zmírnit prostřednictvím procesu ESG, který jménem MetLife provádí MIM a tým EMEA pro správu fondů. Riziko, že k události ESG dojde, však zůstává vysoké, jelikož tento produkt nepropaguje charakteristiky ESG a udržitelné investice nejsou jeho cílem. Pokud by k takové události ESG došlo a tato událost by ovlivnila hodnotu podkladových investic produktu, mělo by to nepříznivý dopad na jeho návratnost. Rozsah takového nepříznivého dopadu však nelze s jistotou odhadnout.

3. Jakým způsobem jsou v rámci tohoto finančního produktu zohledněny významné nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

MetLife zohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v souvislosti s tímto finančním produktem a domnívá se, že informace o hlavních nepříznivých dopadech (principal adverse impacts („PAI“)) na faktory udržitelnosti ovlivňují investiční výkonnost investic a jsou důležitými faktory pro efektivní řízení rizik a dosahování investičních cílů. Významné nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jsou začleněny do investičního rozhodovacího procesu MetLife, jak je popsáno výše.

Podrobnější informace o tom, jak MetLife zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti najdete na adrese <https://www.metlife.eu/sustainable-finance/>.

Jelikož v současné době nenabízíme produkty, které by prosazovaly environmentální, sociální či jiné vlastnosti nebo produkty, jejichž cílem jsou udržitelné investice, nezohledňují podkladové investice tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.