

# ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE

## Zverejnenie informácií o udržateľnosti



**E – environmentálny**

**S – sociálny**

**G – governance (riadenie a správa)**

### Upozornenie:

Informácie obsiahnuté v tomto dokumente sú pripravené tak, aby boli zrozumiteľné pre priemerného neprofesionálneho klienta. Tento dokument má informatívny charakter, je určený klientom s cieľom poskytnúť im informácie podľa Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Všetky práva sú vyhradené.

Spracoval:

Odbor Compliance VÚB, a. s.

[compliance@vub.sk](mailto:compliance@vub.sk)

Aktualizované k 1. 3. 2022

## Integrácia ESG<sup>1</sup> kritérií vo VÚB, a. s.

VÚB, a. s. (ďalej aj len „Banka“) ako súčasť medzinárodnej skupiny Intesa Sanpaolo (ďalej len „ISP“), ktorá patrí v oblasti podpory udržateľnosti a ochrany životného prostredia k svetovým lídrom, plne rešpektuje princípy zodpovedného investovania a má aktívny prístup k environmentálnym, sociálnym a riadiacim (governance) záležitostiam..

### Legislatíva

Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „**SFDR nariadenie**“), sa až na vybrané články uplatňuje od 10. marca 2021. SFDR nariadenie ukladá povinnosti účastníkom finančného trhu a **finančným poradcom** voči koncovým investorom vo vzťahu k zverejňovaniu informácií o udržateľnosti, čím prispieva k zvyšovaniu transparentnosti. **Finanční poradcovia musia uverejniť informácie o tom, ako začleňujú riziká ohrozujúce udržateľnosť<sup>2</sup>** a či s náležitým ohľadom na svoju veľkosť, povahu a rozsah svojich činností, ako aj typy finančných produktov, v súvislosti s ktorými poskytujú poradenstvo, zohľadňujú hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti<sup>3</sup>.

V súlade so SFDR nariadením VÚB, a. s. ako finančný poradca, zverejňuje požadované informácie (vrátane ich aktualizácie) na svojom webovom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii O banke/Misia a hodnoty/Ochrana investora, a to:

- prostredníctvom tohto dokumentu **Zodpovedné investovanie**,
- **v dokumente Sprievodca investora**,
- **v Obchodných podmienkach k Zmluve o investičných produktoch a investičných službách** (dostupné na [www.vub.sk/obchodne-podmienky/](http://www.vub.sk/obchodne-podmienky/))

### Investičné poradenstvo

VÚB, a. s. má v aktuálnej produktovej ponuke (distribúcii) aj podielové listy tzv. **udržateľných a zodpovedných podielových fondov** (nazývané aj ESG, SRI<sup>4</sup> alebo „zelené“ fondy) o.i. presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu v súlade s čl. 8 SFDR nariadenia (tzv. „light green“) alebo ktoré majú v súlade s čl. 9 SFDR nariadenia udržateľné investície ako svoj cieľ (tzv. „dark green“), pričom plánuje do budúcnosti túto ponuku rozširovať v závislosti od vývoja rôznych príslušných faktorov, najmä dostupnosti ESG/SRI produktov a záujmu (dopytu) po nich zo strany klientov Banky. Z uvedeného vyplýva, že VÚB, a. s. vie svojim klientom (na základe ich investičných cieľov a potrieb) ponúknuť aj investovanie do podielových fondov udržateľného a spoločensky zodpovedného investovania. V súlade so SFDR nariadením vystupuje VÚB, a. s. **ako finančný poradca, pretože poskytuje investičnú službu investičné poradenstvo<sup>5</sup>**, v rámci ktorého **zatiaľ nezohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich rozhodnutí (odporúčaní) na faktory udržateľnosti**, a to z dôvodu, že aktuálne nedisponuje všetkými potrebnými informáciami.

V rámci investičného poradenstva (InvestPlan) VÚB, a. s. poskytuje klientom investičnú službu investičné poradenstvo na základe. Podstatou tejto formy investičného poradenstva je poskytnutie osobného odporúčania klientovi, ktoré o.i. vychádza z užšej analýzy tzv. „vybraných finančných produktov“<sup>6</sup>. VÚB, a. s. aktuálne pod službou InvestPlan aktívne odporúča iba podielové fondy správcovskej spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. („Eurizon SK“) a Eurizon Capital S.A., a to vrátane dostupných fondov udržateľného a spoločensky zodpovedného investovania spoločnosti Eurizon Capital S.A. a Eurizon SK (za predpokladu, že Bankou vykonané posúdenie vhodnosti bolo vyhodnotených ako súladné, t.j. vhodné pre klienta). Pri výbere finančných produktov, ktoré VÚB, a. s. zaraďuje do odporúčaných portfólií, a ktoré pravidelne prehodnocuje, zohľadňuje aktuálne dostupné informácie od tvorca produktu (účastníka finančného trhu v zmysle SFDR) týkajúce sa aj začlenenía ESG faktorov do finančného produktu a jeho klasifikácie. V súčasnosti VÚB, a. s. v rámci fázy profilovania klienta, t.j. pri získavaní

1 ESG je skratka z anglických slov „Environmental, Social and Governance“.

2 Riziko ohrozujúce udržateľnosť je v súlade s čl.2 SFDR nariadenia environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície.

3 Faktory udržateľnosti sú v súlade s čl.2 SFDR nariadenia environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, a boj proti korupcii a úplatkárstvu.

4 SRI je skratka z anglických slov „Sustainable and Responsible Investments“.

5 Investičná služba podľa § 6 ods. 1 písm. e) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

6 Vybraným finančným produktom sa rozumie: i) finančné produkty vytvorené, vydané, vystavené Bankou alebo zriadené v Banke a ktoré svojim klientom alebo potenciálnym klientom Banka sama priamo ponúka predáva alebo poskytuje alebo zabezpečuje ich ponuku, predaj alebo poskytnutie prostredníctvom iných osôb vykonávajúcich pre Banku služby distribúcie, upísania, umiestnenia, sprostredkovania alebo iné obdobné služby, ii) finančné produkty vytvorené, vydané, vystavené, poskytované alebo ponúkané ktorýmkoľvek členom skupiny ISP alebo ktoroukoľvek spriaznenou osobou alebo zriadené u ktoréhokoľvek člena skupiny ISP alebo u ktorejkoľvek spriaznenej osoby alebo distribuované, upísované, umiestňované alebo iným spôsobom obstarávané alebo sprostredkované prostredníctvom ktoréhokoľvek člena skupiny ISP alebo ktorejkoľvek spriaznenej osoby a ktorých distribúciu, upísanie, umiestnenie alebo iný spôsob obstarania alebo sprostredkovania zároveň pre daného člena skupiny ISP alebo danú spriaznenú osobu zabezpečuje Banka iii) finančné produkty vytvorené, vydané, vystavené, poskytované alebo ponúkané ktorýmkoľvek zmluvným partnerom (sprostredkovateľom/emitentom mimo skupiny ISP) alebo zriadené u ktoréhokoľvek zmluvného partnera mimo skupiny ISP alebo distribuované, upísované, umiestňované alebo iným spôsobom obstarávané alebo sprostredkované prostredníctvom ktoréhokoľvek zmluvného partnera mimo skupiny ISP a ktorých distribúciu, upísanie, umiestnenie alebo iný spôsob obstarania alebo sprostredkovania zároveň pre daného zmluvného partnera zabezpečuje Banka.

úplných a aktuálnych informácií nevyhnutne potrebných pre určenie investičného profilu klienta, nezistuje prostredníctvom investičného dotazníka preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

**Podielové fondy udržateľného a spoločensky zodpovedného investovania (ESG/SRI)** správcovskej spoločnosti **Eurizon Capital S.A.** v aktuálnej ponuke VÚB, a. s.:

Názov fondu	SFDR klasifikácia	Vylúčenie odvetví <sup>7</sup>	Vylúčenie emitentov <sup>8</sup>	Integrácia ESG <sup>9</sup>	Uhlíková stopa <sup>10</sup>	Aktívne vlastníctvo <sup>11</sup>	Investovanie s dopadom <sup>12</sup>
Eurizon Fund Azioni Strategia Flessibile	čl.8	•	•	•	•	•	
Eurizon Fund Bond Corporate Smart ESG	čl.8	•	•	•			
Eurizon Fund Bond Emerging Markets*	čl.8	•	•	•			
Eurizon Fund Bond High Yield	čl.8	•	•	•			
Eurizon Fund Bond Inflation Linked	čl.8	•	•	•			
Eurizon Fund Equity Emerging Markets Smart Volatility	čl.8	•	•	•		•	
Eurizon Fund Equity China A*	čl.8	•	•	•		•	
Eurizon Fund Equity Innovation**	čl.8	•	•	•		•	
Eurizon Fund Equity People**	čl.8	•	•	•		•	
Eurizon Fund Equity Planet**	čl.8	•	•	•	•	•	
Eurizon Fund Equity USA*	čl.8	•	•	•		•	
Eurizon Fund Equity World Smart Volatility	čl.8	•	•	•		•	
Eurizon Fund Sustainable Global Equity	čl.8	•	•	•	•	•	
Epsilon Fund Euro Bond	čl.8	•	•	•			
Eurizon Fund Absolute Green Bonds*	čl.9	•	•				•

\*Aktuálne dostupné pre klientov zo segmentu Magnifica

\*\* Aktuálne dostupné pre klientov zo segmentu UpperMass a Magnifica

**Podielové fondy udržateľného a spoločensky zodpovedného investovania (ESG/SRI)** správcovskej spoločnosti **Eurizon SK** v aktuálnej ponuke VÚB, a. s.:

Názov fondu	SFDR klasifikácia	Vylúčenie odvetví <sup>7</sup>	Vylúčenie emitentov <sup>8</sup>	Integrácia ESG <sup>9</sup>	Uhlíková stopa <sup>10</sup>	Aktívne vlastníctvo <sup>11</sup>	Investovanie s dopadom <sup>12</sup>
ESG Zodpovedné Portfólio	čl.8	•	•	•			

Prístup integrácie ESG kritérií sa môže líšiť v závislosti od podielového fondu a jeho charakteristík bližšie uvedených v príslušnej fondovej dokumentácii (Kľúčové informácie pre investorov, Predajný prospekt, Štatút) dostupných na [www.vub.sk/investovanie/podielove-fondy-eurizon-capital](http://www.vub.sk/investovanie/podielove-fondy-eurizon-capital) a na [www.eurizonslovakia.com](http://www.eurizonslovakia.com), ktoré by ste si mali prečítať a zväžiť pred prijatím konečného investičného rozhodnutia.

VÚB, a. s. vystupuje ako finančný poradca v zmysle SFDR nariadenia najmä vo vzťahu k distribúcii podielových listov podielových fondov **Eurizon SK a Eurizon Capital S.A., ktoré odporúča pri poskytovaní investičnej služby investičné poradenstvo.**

7 Vylúčenie odvetví - fond vylučuje firmy, ktoré sa priamo podieľajú na výrobe kontroverzných zbraní alebo ktorí získavajú 25 % alebo viac svojich výnosov z odvetvia tepelného uhlia. Medzi kontroverzné zbrane patria protipechotné míny, kazetová munícia, ochudobnený urán a jadrové, biologické a chemické zbrane.

8 Vylúčenie emitentov - fond vylučuje emitentov s najnižším hodnotením ESG (určeným spoločnosťou MSCI ESG Research), ak sa ich profil ESG nezlepší v nadväznosti na proces fondu požadujúci takéto zlepšenie prostredníctvom jednaní s manažmentom a hlasovania držiteľov akcií.

9 Integrácia ESG - fond integruje faktory ESG do tvorby svojho portfólia s cieľom vybudovať portfólio s vyšším váženým skóre ESG (určeným spoločnosťou MSCI ESG Research), ako je v jeho benchmarku (ak ho má) alebo jeho investičnej oblasti (ak ho nemá). Fond vylučuje emitentov, ktorí nedodržiavajú osvedčené postupy riadenia.

10 Uhlíková stopa - fond do tvorby portfólia integruje merania stopy oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>) a jeho cieľom je vybudovať portfólio s nižšou stopou CO<sub>2</sub>, ako je v jeho investičnej oblasti.

11 Aktívne vlastníctvo - fond sa systematicky zapája do riadenia spoločností, v ktorých má veľké investície, aj prostredníctvom hlasovania držiteľov akcií s cieľom zlepšovať výnosy a udržateľnosť.

12 Investovanie s dopadom - fond sa snaží dosiahnuť merateľný a pozitívny sociálny alebo environmentálny vplyv spolu s finančným výnosom.

## Dodržiavanie princípov zodpovedného investovania na úrovni správcovských spoločností

Eurizon Capital SGR S.p.A. („Eurizon“), materská spoločnosť Eurizon Capital S.A. a Eurizon SK, sa podpísal pod princípy udržateľných investičných mechanizmov, ktoré boli spečatené partnerstvom medzi Environmentálnym Programom OSN (UNEPFI) a neziskovou organizáciou OSN Global Compact. Dodržiavanie princípov zodpovedného investovania je prirodzeným pokračovaním cesty, na ktorú Eurizon nastúpil už v roku 1996, kedy sa stal prvým správcom aktív v Taliansku, ktorý zriadil etické fondy s jasnými kritériami na výber jednotlivých investícií a so špeciálnou komisiou sledujúcou udržateľnosť. V roku 2017 začal Eurizon integrovať SRI zásady a ESG faktory do investičných procesov.

### Začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť

**Eurizon aplikuje** ESG a SRI princípy do aktívne riadených podielových fondov. V tejto skupine sa nachádzajú aj ESG špecializované produkty, ktoré používajú špecifické kritériá a interný ESG ratingový systém. Eurizon v súlade so SFDR nariadením prijal internú politiku udržateľnosti, ktorá ilustruje, ako sú tieto riziká integrované do procesu investičných rozhodnutí a definuje konkrétne metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov, ktoré zohľadňujú princípy udržateľného a zodpovedného investovania (SRI) a faktory životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy (ESG).

Eurizon začlenil ESG riziká do svojich investičných rozhodnutí, ktoré prijíma v mene podielových fondov, minimálne formou kontroly zoznamov emitentov alebo finančných nástrojov, vo vzťahu ku ktorým sú investície podielových fondov zakázané, obmedzené alebo inak podmienené. Niektoré podielové fondy idú ešte ďalej a dodržiavajú prísnejšie kritériá, ktoré sú uvedené vyššie v tabuľke podielových fondov udržateľného a spoločensky zodpovedného investovania v ponuke VÚB, a.s., ktoré o.i. presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu v súlade s čl. 8 SFDR nariadenia („light green“) alebo ktoré majú v súlade s čl. 9 SFDR nariadenia udržateľné investície ako svoj cieľ („dark green“).

*Prístup integrácie rizík ohrozujúcich udržateľnosť sa môže líšiť v závislosti od podielového fondu a jeho charakteristík a cieľov bližšie uvedených v príslušnej fondovej dokumentácii dostupnej na [www.vub.sk/investovanie/podielove-fondy-eurizon-capital](http://www.vub.sk/investovanie/podielove-fondy-eurizon-capital) alebo [www.eurizonslovakia.com](http://www.eurizonslovakia.com).*

### Hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť

Eurizon sa v súlade so SFDR nariadením zaviazal zabezpečiť transparentnosť vo vzťahu k spôsobu, akým zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti finančných produktov. Okrem finančnej analýzy rizikovo-výnosového profilu prijíma a uplatňuje aj osobitné kritériá pri výbere a monitorovaní emitentov spôsobom, aby sa zohľadňovali faktory v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy (tzv. „ESG“) a zásady udržateľného a zodpovedného investovania (tzv. „SRI“).

#### Viac na informácií dostupných na:

- <https://www.eurizonslovakia.com/userfiles/documents/Compliance/ziou.pdf>
- [https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/PoliticaSostenibilita\\_eng.pdf](https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/PoliticaSostenibilita_eng.pdf)
- [www.eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainability-en.aspx](http://www.eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainability-en.aspx)

## Finančné sprostredkovanie investičného životného poistenia

Banka vykonáva finančné sprostredkovanie ako samostatný finančný agent v sektore poistenia a zaistenia, v rámci ktorého je oprávnená sprostredkovať svojim klientom uzavretie investičného životného poistenia (ďalej len „IŽP“), ktoré predstavuje investičný produkt založený na poistení („IBIP“), a preto sa naň vzťahuje SFDR nariadenie. Ku dňu vydania tohto dokumentu Banka sprostredkováva IŽP na základe nevýhradnej písomnej zmluvy so spoločnosťou Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu (ďalej len „Poistovňa“), ktorá zverejňuje svoju politiku udržateľnosti na [www.generali.sk](http://www.generali.sk)

V prípade IŽP je investičná časť ukladaná do podielových fondov, pričom prístup k udržateľnosti správcu jednotlivých fondov je uvedený v príslušnej fondovej dokumentácii (najmä Predajný prospekt) ako aj na webe správcovskej spoločnosti. Informácie o zložení investičnej stratégie, vrátane podielových fondoch, ktoré sú jej súčasťou, môžete nájsť v zmluvnej dokumentácii. Jednotlivé investičné stratégie sú dostupné na [www.generali.sk](http://www.generali.sk).

**VÚB, a. s. v postavení finančného agenta** poskytuje klientom v rámci sprostredkovania IŽP a jednotlivých „**VUB**“ investičných stratégií zložených z podielových fondov správcovskej spoločnosti **Eurizon SK**, odbornú pomoc, informácie a odporúčania, ktoré sú pre nich vhodné.

V rámci finančného sprostredkovania IŽP poskytuje Banka klientom primerané odporúčania na základe závislom základe, pričom zatiaľ nezohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich odporúčaní na faktory udržateľnosti. V súčasnosti VÚB, a. s. v rámci fázy profilovania klienta, t.j. pri získavaní úplných a aktuálnych informácií nevyhnutne potrebných pre odporúčenie vhodných IŽP, nezisťuje prostredníctvom dotazníka preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

Bližšie informácie a odkazy na politiku udržateľnosti vrátane vyhlásenia o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť, ako aj dokumentáciu k jednotlivým podielovým fondom Eurizon SK, ktoré sú súčasťou investičných stratégií „VUB“, nájdete na [www.eurizonslovakia.com](http://www.eurizonslovakia.com).

## Odmeňovanie

VÚB, a. s., aj v oblasti odmeňovania uplatňuje zásady zohľadňovania súčasných a budúcich rizík a úrovne kapitálovej sily tak, aby zaručovali odmeňovanie na základe skutočne dosiahnutých a dlhodobu udržateľných výsledkov. Cieľom systému odmeňovania a stimulov je zabezpečenie správneho a obozretného riadenia Banky v súlade so záujmami všetkých zainteresovaných strán podľa kritérií spravodlivosti, udržateľnosti, konkurencieschopnosti a riadenia konfliktu záujmov. ESG riziká sú zohľadnené aj v politike odmeňovania VÚB, a. s., nakoľko v jej zmysle sú v rámci hodnotenia výkonnosti niektoré kľúčové ukazovatele výkonnosti (po anglicky „Key Performance Indicators“) cielené aj na tento typ rizík.

**S investovaním do podielových fondov je spojené aj riziko.** Hodnota investície môže rásť, stagnovať, alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Štatúty, predajné prospekty a kľúčové informácie pre investorov fondov, s uvedením rozpisu poplatkov a nákladov, sú k dispozícii v slovenskom jazyku v sídle spoločnosti VÚB, a. s. a Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., na všetkých predajných miestach VÚB, a. s. a na [www.vub.sk](http://www.vub.sk) a/alebo [www.eurizoncapital.com/sk](http://www.eurizoncapital.com/sk). Investor má možnosť oboznámiť sa so všetkými dokumentami uvedenými v tomto odseku. V súlade so štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v týchto dokumentoch prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde, pričom môže dosiahnuť až 100% tejto hodnoty; investičnou politikou príslušných fondov môže byť v súlade s týmito dokumentami investovanie prevažne do iných aktív, ako sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu. Pre fondy Eurizon Capital S.A. osobitne platí, že ich štatúty (management regulations) sú zverejnené v anglickom jazyku na [www.eurizoncapital.lu](http://www.eurizoncapital.lu), že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že s nimi spojené daňové zaobchádzanie závisí od individuálnych pomerov každého podielníka, ktoré sa môže v budúcnosti meniť (t.z. podielník si sleduje a zabezpečuje zdaňovanie výnosov). Informácie o investičných službách vrátane upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami vo finančných nástrojoch uvedených v tomto dokumente, medzi ktoré patria aj podielové listy podielových fondov, je možné získať na všetkých predajných miestach VÚB, a. s., a na [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii Misia a hodnoty, Ochrana investora.