

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

10. 3. 2021

Integrácia ESG¹ kritérií vo VÚB, a. s.

VÚB, a. s. (ďalej aj len „Banka“) ako súčasť medzinárodnej skupiny Intesa Sanpaolo („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 governance záležitostiam.

Legislatíva

Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („**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 udržateľnosť² 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 udržateľnosti³.

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

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

Investičné poradenstvo

VÚB, a. s. má v aktuálnej produktovej ponuke (distribúcii) aj podielové listy tzv. ESG podielových fondov (nazývané aj „SRI“, „zelené“ alebo „spoločensky zodpovedné“ fondy) o.i. presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti v súlade s čl. 8 SFDR nariadenia, správcovskej spoločnosti Eurizon Capital S.A., pričom plánuje do budúca túto ponuku rozširovať v závislosti od vývoja rôznych príslušných faktorov, najmä dostupnosti ESG 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 zodpovedného investovania. V súlade so SFDR nariadením vystupuje VÚB, a. s. ako finančný poradca, pretože poskytuje investičnú službu investičné poradenstvo.

V rámci investičného poradenstva (InvestPlan) VÚB, a. s. poskytuje klientom investičnú službu investičné poradenstvo na závislom základe. Podstatou tejto formy investičného poradenstva je poskytnutie osobného odporúčania klientovi, ktoré o.i. vychádza z užšej analýzy tzv. „vybraných finančných produktov“⁴. 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 zodpovedného investovania spoločnosti Eurizon Capital S.A. (za predpokladu, že Bankou vykonané posúdenie vhodnosti bolo vyhodnotené ako súladné, t.j. vhodné pre klienta). V súčasnosti VÚB, a. s. v rámci fázy profilovania klienta, t.j. pri získavaní úplných a aktuálnych informácií nevyhnutne potrebných pre určenie investičného profilu klienta, nezisťuje prostredníctvom investičného dotazníka preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

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 uplatkárstvu.

4 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 ktoréhokoľvek 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.

Podielové fondy udržateľného a zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti Eurizon Capital S.A. v aktuálnej ponuke VÚB, a. s.:

Názov fondu	SFDR klasifikácia	Vylúčenie odvetví ⁵	Vylúčenie emitentov ⁶	Integrácia ESG ⁷	Uhlíková stopa ⁸	Aktívne vlastníctvo ⁹
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	•	•	•		

Prístup integrácie ESG kritérií sa môže líšiť v závislosti od typu fondu a jeho cieľov bližšie uvedených v príslušnej fondovej dokumentácii (Kľúčové informácie pre investorov, Predajný prospekt dostupných na www.vub.sk/investovanie/podielove-fondy-eurizon-capital), ktoré by ste si mali prečítať.

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.

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 dlhodobých 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.

Dodržiavanie princípov zodpovedného investovania na úrovni správcovskej spoločnosti

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 a detailnými kritériami na výber jednotlivých akciových investícií a so špeciálnou komisiou sledujúcou udržateľnosť.

Začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť

Eurizon aplikuje ESG a SRI princípy do aktívne riadených podielových fondov, či už benchmarkových alebo flexibilných. V tejto skupine sa nachádzajú aj ESG - špecializované produkty, ktoré používajú špecifické kritériá a interný ESG ratingový systém a tiež etické produkty s pridelenými benchmarkami sú riadené na základe prísnych výberových kritérií. Eurizon v súlade so SFDR nariadením prijal internú politiku udržateľnosti, ktorá ilustruje, ako sú tieto riziká integrované do procesu investičných rozhodnutí,

5 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.

6 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.

7 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.

8 Uhlíková stopa - fond do tvorby portfólia integruje merania stopy oxidu uhličitého (CO2) a jeho cieľom je vybudovať portfólio s nižšou stopou CO2, ako je v jeho investičnej oblasti.

9 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.

a definuje konkrétne metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov, ktoré zohľadňujú princípy udržateľného a zodpovedného investovania (SRI) a faktory životného prostredia, sociálnej oblasti a správy vecí verejných (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.

Na úrovni materskej spoločnosti Eurizon	1. Identifikácia emitentov, resp. finančných nástrojov so zvýšenou alebo neprijateľnou expozíciou voči ESG rizikám
	2. Komunikovanie identifikovaných emitentov, resp. finančných nástrojov formou zoznamov v rámci skupiny
Na úrovni Eurizon SK/ Eurizon Capital S.A.	3. Monitorovanie investícií pomocou uvedených zoznamov a na základe pravidiel, ktoré sa k nim viažu

Prístup integrácie ESG kritérií sa môže líšiť v závislosti od podielového fondu a jeho cieľov bližšie uvedených v príslušnej fondovej dokumentácii. Niektoré podielové fondy idú ešte ďalej a dodržiavajú prísnejšie kritériá, ktoré sú bližšie špecifikované vyššie v tabuľke podielových fondov udržateľného a zodpovedného investovania v ponuke VÚB, a. s., ktoré o.i. presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti v súlade s čl. 8 SFDR nariadenia.

Viac na informácií dostupných na:

- <https://www.eurizonslovakia.com/userfiles/documents/Compliance/ziou.pdf>
- https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/PoliticaSostenibilita_eng.pdf
- www.eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainability-en.aspx

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 a/alebo 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, 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 v sekcii Misia a hodnoty, Ochrana investora.