

VÚB, a .s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Obch. reg.: Mestský súd Bratislava III
Oddiel: Sa, vložka č.: 341/B, IČO: 31320155
BIC: SUBASKBX, www.vub.sk

POLITIKA ZAČLEŇOVANIA RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSŤ A VYHLÁSENIE O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH PORADENSTVA NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI

Upozornenie:

Tento dokument 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:

Oddelenie Compliance VÚB, a.s.

compliance@vub.sk

aktualizované k 11.12.2023

Obsah

ÚVOD	3
REGULAČNÝ RÁMEC	3
ÚLOHA UDRŽATEĽNOSTI PRE SKUPINU ISP	3
ZAČLENENIE RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSŤ DO MODELU PORADENSTVA	4
PRÍLOHY	6
1. SLOVNÍK POJMOV	6
2. ZOZNAM CIEĽOV TRVALO UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA (SDGS)	6
3. ZOZNAM A OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI (PAI)	7

ÚVOD

Účelom tohto dokumentu vypracovaného v súlade s článkami 3 a 4 Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „SFDR nariadenie“) je:

- Uverejniť politiku začleňovania ESG - Environmentálnych, Sociálnych a Riadiacich (Governance) rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ktorú ÚVB, a.s., LEI kód: 549300JB1P61FUTPEZ75 (ďalej aj len „Banka“), ako súčasť medzinárodnej skupiny Intesa Sanpaolo (ďalej len „ISP“) implementovala.
- Poskytnúť informácie o tom, ako Banka zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy¹ na faktory udržateľnosti v oblasti investičného poradenstva a sprostredkovania investičného životného poistenia.

Tento dokument sa vzťahuje na činnosti a procesy Banky pri výbere emitentov/správcovských spoločností, zaradovaní nástrojov do katalógu finančných produktov a poskytovaní poradenstva.

REGULAČNÝ RÁMEC

Záujem klientov o udržateľné investície z hľadiska environmentálneho, sociálneho a dobrého riadenia a správy v posledných rokoch vzrástol, a to aj vďaka európskym inštitúciám, ktoré 11. decembra 2019 predstavili Európsku zelenú dohodu (European Green Deal), t.j. súbor opatrení zameraných na to, aby sa výroba energie a životný štýl európskych občanov stali udržateľnejšími a menej škodlivými pre životné prostredie s cieľom transformovať Európsku Úniu na klimaticky neutrálnu do roku 2050.

S cieľom podporiť udržateľné investície vydal Európsky parlament koncom roka 2019 SFDR nariadenie zamerané na identifikáciu a štandardizáciu informácií pre koncových investorov v nasledovných oblastiach:

- začleňovanie rizík ohrozujúcich udržateľnosť,
- zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov,
- presadzovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností a udržateľných investícií

zavedením osobitných povinností v oblasti transparentnosti účastníkom finančného trhu a finančným poradcom.

Rastúci záujem investorov a ich zvýšené povedomie o dôležitosti udržateľnosti ako aj legislatívny vývoj podporili čoraz intenzívnejšie rozšírenie finančných produktov presadzujúcich environmentálne /sociálne vlastnosti alebo ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ. S cieľom podporovať zohľadňovanie preferencií klientov v oblasti udržateľnosti v investičných procesoch ako aj pri poskytovaní poradenských služieb orgány Európskej únie ďalej rozšírili regulačný rámec, a to prostredníctvom týchto nariadení:

- Nariadenie (EÚ) č. 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a stanovení klasifikačného systému environmentálne udržateľných ekonomických činností (ďalej len „Nariadenie o Taxonómii“), ktorým sa zriaďuje jednotný klasifikačný systém (tzv. taxonómia) pre environmentálne udržateľné činnosti;
- Delegované nariadenie (EÚ) č. 2021/1253, ktorým sa mení Delegované nariadenie (EÚ) č. 2017/565, pokiaľ ide o začlenenie faktorov udržateľnosti, rizík ohrozujúcich udržateľnosť a preferencií z hľadiska udržateľnosti do určitých organizačných požiadaviek a podmienok výkonu činnosti investičných spoločností;
- Delegované nariadenie č. (EÚ) 2021/1257, ktorým sa menia Delegované nariadenia (EÚ) č. 2017/2358 a (EÚ) 2017/2359, pokiaľ ide o začlenenie faktorov udržateľnosti, rizík ohrozujúcich udržateľnosť a preferencií z hľadiska udržateľnosti do požiadaviek na poisťovne a distribútorov poistenia týkajúcich sa dohľadu nad produktmi a ich správy a do pravidiel výkonu činnosti a investičného poradenstva v oblasti investičných produktov založených na poistení;
- Delegovaná smernica (EÚ) č. 2021/1269, ktorou sa mení Delegovaná smernica (EÚ) č. 2017/593, pokiaľ ide o začlenenie faktorov udržateľnosti do povinností v oblasti riadenia produktov.

ÚLOHA UDRŽATEĽNOSTI PRE SKUPINU ISP

Skupina ISP, ktorej je Banka súčasťou, sa zaviazala posilniť svoje vedúce postavenie v oblasti spoločenskej zodpovednosti podnikov a stať sa tak referenčným modelom z hľadiska environmentálnej a sociálnej udržateľnosti. Prostredníctvom vytvorenia špecializovanej centrálnej štruktúry sleduje cieľ urýchlene monitorovať projekty, iniciatívy a kvantitatívne ukazovatele výkonnosti v oblasti udržateľnosti a v plnej miere informovať trh a všetky zainteresované strany o výsledkoch dosiahnutých v priebehu roka, čo tiež svedčí o neustálom a proaktívnom zameraní na problematiku udržateľnosti.

ISP skupina tiež zaviedla osobitné procesy a zodpovednosti na pochopenie a riadenie rizík s cieľom zabezpečiť dlhodobú stabilitu a kontinuitu podnikania a rozšíriť výhody pre svoje zainteresované strany. Prístup v rámci ISP skupiny k udržateľnosti možno rozdeliť do nasledujúcich pilierov:

- podpora sociálnych potrieb formou príspevkov a darov,

¹ Hlavné nepriaznivé vplyvy – v tejto súvislosti sa používa skratka PAI z anglického Principal Adverse Impacts, predstavujú nepriaznivé, významné alebo pravdepodobné významné vplyvy na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené alebo priamo súvisiace s investičnými rozhodnutiami a investičným poradenstvom.

- zameranie na finančné začlenenie prostredníctvom sociálneho kreditu,
- nepretržitý záväzok v oblasti kultúry,
- podpora inovácií,
- zameranie na klimatické a environmentálne iniciatívy s cieľom alokovať hospodárske zdroje do komunit a na ekologickú transformáciu, ako aj na podporu ľudí v núdzi.

ISP skupina sleduje aj cieľ dosiahnuť nulové čisté emisie do roku 2030 a do roku 2050 pre svoje úverové a investičné portfóliá, správu aktív a poisťovaciú činnosť. Záväzok dosiahnuť nulové emisie dokazuje členstvo v *Net Zero Banking Alliance (NZBA)*, *Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)*, *Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)* a *Net Zero Insurance Alliance (NZIA)*.

ZAČLENENIE RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSŤ DO MODELU PORADENSTVA

Banka, ako súčasť ISP skupiny, prijala v súlade so záväzkom k udržateľnému hospodárskemu rozvoju, zásadami uvedenými v Etickom kódexe a s vedomím dôležitosti pre dlhodobé vytváranie hodnôt alokovania zdrojov podľa kritérií sociálnej a environmentálnej udržateľnosti, vnútorný regulačný rámec v súvislosti s riadením rizík v environmentálnej, sociálnej oblasti a oblasti riadenia a správy.

V rámci interného predpisu *Pravidlá riadenia environmentálnych, sociálnych rizík a rizík správy (ESG)* sa upravujú:

- všeobecné zásady, ktoré sú základom procesu riadenia a správy,
- úlohy a povinnosti riadiacich orgánov, kontrolných funkcií a iných zúčastnených útvarov Banky,
- model monitorovania ESG rizík,
- riadenie makro procesov.

V súvislosti s investičnou politikou a službami poskytovanými klientom interné predpisy zaväzujú Banku najmä k:

- začleneniu faktorov ESG do investičnej analýzy a rozhodovania, kritérií výberu emitentov a správcovských spoločností, a to aj vo vzťahu ku referenčným hodnotám,
- postupnému rozširovaniu monitorovania aktív z hľadiska výkonnosti ESG, ako aj k rozšíreniu ponuky udržateľných finančných produktov,
- podpore tematických investícií a investícií s dopadom, prostredníctvom ktorých môže Banka zohrávať aktívnu úlohu pri zmierňovaní environmentálnych alebo sociálnych problémov, ako sú napríklad výzvy súvisiace so zmenou klímy, vyčerpaním zdrojov, či ekonomickými a sociálnymi nerovnosťami,
- poskytovaní jasných a zrozumiteľných informácií klientom o finančných produktoch s udržateľnými vlastnosťami alebo produktoch, ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ,
- ponúkaní poradenských služieb klientom s vysokou úrovňou ochrany a v rámci procesu profilovania klienta k zhromažďovaniu informácií o preferenciách z hľadiska udržateľnosti vo vzťahu k investíciám.

Banka v súvislosti s rozhodovacím procesom pri výbere emitentov a správcovských spoločností analyzuje riziko ohrozujúce udržateľnosť a dodržiavanie príslušnej regulácie tretími stranami. Banka v tejto súvislosti analyzuje mieru dodržiavania a implementácie problematiky trvalej udržateľnosti spoločnosťami, ktorých nástroje majú byť zahrnuté do jej produktového katalógu, pričom skúma opatrenia prijaté správčovskými spoločnosťami a poisťovňami vo vzťahu k nasledujúcim otázkam:

- ESG princípy/zásady/kódexy: dodržiavanie národných a globálnych ESG princíпов a/alebo kódexov (UN PRI², Kódexy správania);
- Správa a riadenie spoločnosti: implementácia vnútorného regulačného rámca a definovanie vnútorných orgánov spoločnosti zameraných na problematiku udržateľnosti;
- Zavádzanie politík, začleňovanie rizík ohrozujúcich udržateľnosť, odmeňovanie a zverejňovanie informácií na webových stránkach;
- Udržateľný rad produktov v rámci SFDR nariadenia: s odkazom na aktuálny a budúci rozsah nástrojov, začlenenie udržateľnosti do Prospektov a implementáciu hodnotiaceho systému ESG aj prostredníctvom tretích poskytovateľov informácií;
- Zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov definovaných v rámci SFDR nariadenia, frekvencia ich monitorovania a zverejňovanie politiky začleňovania hlavných nepriaznivých vplyvov na webových stránkach;
- Ďalšie iniciatívy ako sú organizovanie ESG školení interných i externých pre distribútorov.

Predmetná analýza, ktorá sa vykonala vo vzťahu k všetkým existujúcim protistranám, sa musí vykonať aj pri nadväzovaní spolupráce s inými správčovskými spoločnosťami (tvorcami produktov), s ktorou sa má podpísať nová distribučná alebo sprostredkovateľská zmluva, ako súčasť procesu riadenia produktov.

S cieľom posilniť kontroly z hľadiska rizík ohrozujúcich udržateľnosť sa Banka plánuje vo väčšej miere zamerať a rozšíriť svoju ponuku finančných produktov, ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu

2 PRI - Principles for Responsible Investment - Zásady zodpovedného investovania

(v súlade s článkom 8 SFDR nariadenia) alebo ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ (v súlade s článkom 9 SFDR nariadenia).

Za týmto účelom sa Banka zameriava na rozšírenie produktového katalógu pod modelom investičného poradenstva, a v rámci procesu riadenia produktov skúma predzmluvnú a zmluvnú dokumentáciu vypracovanú správcovskými spoločnosťami (tvorcami produktov), ako aj všetku podpornú dokumentáciu, a to aj s ohľadom na faktory udržateľnosti a dodržiavanie legislatívnych ustanovení.

V súvislosti s vyššie uvedeným Banka v rámci postupov prijatých pre poskytovanie služieb poradenstva³ zabezpečuje:

- získavanie informácií (preferencií z hľadiska udržateľnosti) od klientov počas fázy profilovania, s cieľom získať prehľad o ich možnom záujme o investičné riešenia, ktoré berú do úvahy environmentálne, sociálne faktory a faktory dobrého riadenia a správy (*good governance*);
- zedefinovanie interných pravidiel pre výber produktov, ktoré možno považovať za súladné s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti.

Banka počas fázy profilovania zisťuje prostredníctvom investičného dotazníka, či má klient záujem zahrnúť do svojho portfólia finančné produkty, ktoré zohľadňujú faktory udržateľnosti, t.j. environmentálne (E), sociálne (S) a dobré riadenie a správa (G), a ak áno:

- ktoré faktory udržateľnosti klient preferuje (E/S/G alebo ich kombináciu);
- minimálny percentuálny (%) podiel portfólia, ktorý má klient v úmysle vyčleniť na investície zamerané na uspokojenie preferencií z hľadiska udržateľnosti.

Banka zaviedla model kategorizácie finančných nástrojov zahrnutých do jej produktovej ponuky v rámci modelu poradenstva:

- akcie a dlhopisy - jednotlivé finančné nástroje kvalifikované na základe 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDGs⁴) z environmentálneho a sociálneho hľadiska definovaných v roku 2015 Parížskou dohodou. Emitent (a následne cenné papiere ním emitované) sa posudzuje ako udržateľný, ak aspoň jeden cieľ udržateľného rozvoja (SDG) je v súlade s týmito cieľmi a žiaden cieľ (SDG) nie je v rozpore, pričom sú prijateľné aj neutrálne situácie. Môže sa tiež stať, že konkrétnu emisiu emitenta, ktorý nie je klasifikovaný ako udržateľný, možno považovať za udržateľnú, ak vykazuje špecifické charakteristiky udržateľnosti, napr. z dôvodu presných obmedzení využívania súvisiaceho financovania (tzv. „udržateľné/zelené dlhopisy“ alebo „ESG dlhopisy“).

Na účely klasifikácie tohto typu cenného papiera sa overuje, či sú konkrétne emisie v súlade s niektorým z medzinárodne uznávaných rámcov.

- podielové fondy (*UCITs*), investičné produkty založené na poistení (*IBIPs*), produkty založené na riadení portfólia (*portfolio management*) - na základe klasifikácie poskytnutej tvorcami produktov v súlade s požiadavkami SFDR nariadenia. Vychádzajúc z informácií získaných od tvorcov produktov sa posudzuje súlad s preferenciami z hľadiska udržateľnosti podľa nasledujúcej logiky:
 - produkty klasifikované tvorcami produktov podľa článku 8 SFDR nariadenia (t.j. ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu podľa SFDR nariadenia) sa považujú za súladné s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti, ak spĺňajú aspoň jednu z nasledovných podmienok:
 - ▷ minimálny podiel (%) udržateľných investícií podľa SFDR nariadenia je na úrovni 10 %, určený pomocou metodiky 17 cieľov udržateľného rozvoja (SDGs) uvedených pri akciách a dlhopisoch;
 - ▷ minimálny podiel (%) environmentálne udržateľných investícií v súlade s Nariadením o Taxonómii je na úrovni 5 %;
 - ▷ zohľadňujú aspoň jeden z hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI)⁵ investičných rozhodnutí o spravovaných aktívach na úrovni entity a na produktovej úrovni (environmentálnej a sociálnej);

3 Banka poskytuje klientom investičnú službu **investičné poradenstvo**. V rámci finančného sprostredkovania investičných produktov založených na poistení je Banka oprávnená vykonávať výlučne **finančné sprostredkovanie** (odbornú pomoc, informácie a odporúčania, ktoré sú vhodné pre klienta), t.j. nevykonáva finančné poradenstvo. Viac informácií je dostupných v dokumente *Zodpovedné investovanie* zverejnenom na www.vub.sk.

4 SDGs - *Sustainable Development Goals*

5 Tieto produkty sa považujú za zlučiteľné s preferenciami z hľadiska udržateľnosti vyjadrenými klientmi, pokiaľ ide o:

- Environmentálne faktory („E“) ak v rámci svojej investičnej politiky zohľadňujú aspoň jeden povinný environmentálny hlavný nepriaznivý vplyv (PAI);

- Sociálne faktory („S“) ak vo svojej investičnej politike zohľadňujú aspoň jeden povinný sociálny hlavný nepriaznivý vplyv (PAI);

Aby boli finančné produkty hodnotené ako E a/alebo S, musia byť v súlade aj s postupmi dobrého riadenia a správy, a preto sa takéto produkty považujú za konzistentné aj s preferenciami udržateľnosti klientov v zmysle dobrého riadenia a správy („Good Governance - G“).

- produkty klasifikované ich tvorcami podľa článku 9 SFDR nariadenia (t.j. ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ podľa SFDR nariadenia) sa vždy považujú za konzistentné s preferenciami udržateľnosti klienta;
 - nástroje klasifikované tvorcami ako produkty, ktoré nespádajú ani pod článok 8 ani 9 SFDR nariadenia, sa vždy považujú za produkty, ktoré nie sú v súlade s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti;
- certifikáty – posudzuje sa emitent aj podkladové aktívum Na úrovni emitenta sa overuje, či sa kvalifikuje ako udržateľný podľa metodiky stanovenej pre akcie a dlhopisy. Pokiaľ ide o podkladové aktíva použitá metodika sa líši v závislosti od typu podkladového aktíva relevantného v danom čase, pričom sa uplatňujú rovnaké kritériá, ako sú opísané vyššie (v závislosti od toho, či ide o akcie, dlhopisy, fondy a i. a s nimi súvisiace indexy). Na druhej strane úrokové, kurzové alebo komoditné indexy sa nepovažujú za súladné s preferenciami z hľadiska udržateľnosti.

Klasifikácia sa uplatňuje aj na finančné nástroje obchodované na sekundárnom trhu, v súvislosti s ktorými emitenti sprístupňujú trhu v štandardizovanom formáte informácie požadované SFDR nariadením, Nariadením o Taxonómii a/alebo informácie o súlade s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja (SDGs).

Model poradenstva predpokladá kontrolu zameranú na overenie súladu medzi preferenciami udržateľnosti, ktoré klient uviedol počas fázy profilovania, a Bankou ponúkanými finančnými produktmi alebo obchodovanými na sekundárnom trhu, pričom sa za súladnú považuje investičná transakcia, ktorá má za následok, že portfólio klienta (percentuálny podiel %) je z hľadiska udržateľnosti vyššie alebo rovnajúce sa minimálnemu percentuálnemu podielu (%) zvolenému klientom počas fázy profilovania. V prípade, ak je tento podiel síce nižší ako minimálny podiel zvolený klientom počas profilovania, ale zároveň dôjde k zvýšeniu hodnoty oproti pôvodnému percentuálnemu podielu portfólia (priblíženie k hodnote požadovanej klientom) je tiež transakcia považovaná za súladnú. Ak je investičná transakcia vyhodnotená z pohľadu portfólia klienta a jeho preferencií z hľadiska udržateľnosti ako nesúladná, príslušné dôvody sú klientovi vysvetlené tak, aby mohol posúdiť, či chce zmeniť svoje preferencie z hľadiska udržateľnosti vo vzťahu ku konkrétnej transakcii a pristúpiť tak k vykonaniu danej transakcie.

Uvedené skupinové pravidlá a kritériá boli stanovené s prihliadnutím na súčasný trhový kontext, v ktorom vzhľadom na načasovanie nových európskych pravidiel o udržateľnosti a absenciu spoločných trhových postupov a ukazovateľov na posudzovanie spoločností a investícií, ešte nie sú k dispozícii úplné, konsolidované informácie o udržateľných vlastnostiach (integrácii ESG kritérií) všetkých investičných produktov a ich emitentov. Z tohto dôvodu bude Banka pravidelne aktualizovať uvedené pravidlá a kritériá, ako aj tento dokument.

PRÍLOHY

1. SLOVNÍK POJMOV

Udržateľná investícia: investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu meranému napríklad kľúčovými ukazovateľmi efektívneho využívania zdrojov v súvislosti s využívaním energie, energie z obnoviteľných zdrojov, využívania surovín, vodných zdrojov a pôdy, produkcie odpadu, emisií skleníkových plynov ako aj vplyvu na biodiverzitu a obehového hospodárstva, („cirkulárnu ekonomiku“) alebo investícií do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investovaním, ktoré prispieva k boju proti nerovnosti, alebo ktoré podporuje sociálnu súdržnosť, sociálnu integráciu a pracovnoprávne vzťahy, alebo investovaním do ľudského kapitálu, alebo do hospodársky alebo sociálne znevýhodnených komunit za predpokladu, že takéto investície významne nenarušia ktorýkoľvek z týchto cieľov a že spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú normy riadenia a správy („good governance“), najmä pokiaľ ide o silné riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie a dodržiavanie daňových povinností (SFDR nariadenie).

Environmentálne udržateľná investícia: investícia do jednej alebo viacerých hospodárskych činností, ktoré sa považujú za environmentálne udržateľné, pretože i) významne prispievajú k plneniu jedného alebo viacerých z týchto environmentálnych cieľov: zmiernenie zmeny klímy, adaptácia na zmenu klímy, udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov, prechod na obehové hospodárstvo, prevencia a kontrola znečisťovania životného prostredia, ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov, ii) výrazne nenaruša žiaden z uvedených environmentálnych cieľov (Nariadenie o Taxonómii).

Hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI): predstavujú tzv. „negatívne externality“ hospodárskych činností, t. j. účinky investičných rozhodnutí a investičného poradenstva, ktoré vedú k negatívnym vplyvom na faktory udržateľnosti. Hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) sú uvedené v regulačných technických predpisoch (RTS) k SFDR nariadeniu, členia sa na environmentálne a sociálne ukazovatele a tie sú rozdelené na tie, ktoré vždy vedú k hlavným nepriaznivým vplyvom na jednej strane a na dodatočné ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti na strane druhej.

2. ZOZNAM CIEĽOV TRVALO UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA (SDGS)

1. Žiadna chudoba; 2. Žiadny hlad; 3. Kvalita zdravia a života; 4. Kvalitné vzdelanie; 5. Rodová rovnosť; 6. Čistá voda a hygiena; 7. Dostupná a čistá energia; 8. Dôstojná práca a ekonomický rast; 9. Priemysel, inovácie a infraštruktúra;

10. Znížené nerovnosti; 11. Udržateľné mestá a komunity; 12. Zodpovedná spotreba a výroba; 13. Ochrana klímy; 14. Život pod vodou; 15. Život na pevnine; 16. Mier, spravodlivosť a silné inštitúcie; 17. Partnerstvá za ciele.

3. ZOZNAM A OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI (PAI)

UKAZOVATELE NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU NA UDRŽATEĽNOSŤ		
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje		
Klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele		
Typ	Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 Emisie skleníkových plynov
		Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov
		Rozsah 3 Emisie skleníkových plynov
		Celkové emisie skleníkových plynov
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa
	3. Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje
Biodiverzita	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív
	5. Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie vyjadrený ako percentuálny podiel z celkových zdrojov energie
	6. Intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu.	Spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer
Odpad	9. Podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer
Ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitostí boja proti korupcii a úplatkárstvu		
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. Porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky
	11. Neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálnej dohody OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálnej dohody OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky
	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje

	13. Rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady v spoločnosti, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady
	14. Expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotným mánam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraniam)	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností		
Životné prostredie	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje
Sociálna oblasť	16. Krajiny, do ktorých sa investovalo, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	Počet krajín, do ktorých sa investuje, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a relatívnom vyjadrení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch v zásadách Organizácie Spojených Národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch
Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku		
Fosílna palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	Podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív
Energetická efektívnosť	18. Expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	Podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku

DODATOČNÉ UKAZOVATELE NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU NA UDRŽATEĽNOSŤ		
Dodatočné klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele		
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje		
Typ	Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika
Emisie	1. Emisie anorganických znečisťujúcich látok	Tony ekvivalentu anorganických znečisťujúcich látok na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	2. Emisie látok znečisťujúcich ovzdušie	Tony ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	3. Emisie látok poškodzujúcich ozónovú vrstvu	Tony ekvivalentu látok poškodzujúcich ozónovú vrstvu na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	4. Investície do spoločností, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou
Energetická hospodárnosť	5. Rozčlenenie spotreby energie podľa druhu neobnoviteľných zdrojov energie	Podiel energie z neobnoviteľných zdrojov využívanej spoločnosťami, do ktorých sa investuje, v rozčlenení podľa jednotlivých neobnoviteľných zdrojov energie
Voda, odpad a materiál Emisie	6. Využívanie a recyklácia vody	1. Priemerné množstvo vody spotrebovanej spoločnosťou, do ktorej sa investuje (v metroch kubických) pripadajúce na príjmy spoločností do ktorých sa investuje vo výške milión eur 2. Vážený priemerný percentuálny podiel vody, ktorá bola recyklovaná a opätovne využitá spoločnosťami, do ktorých sa investuje
	7. Investície do spoločností bez politik v oblasti hospodárenia s vodami	Podiel investícií do spoločnosti, do ktorej sa investuje bez politik v oblasti hospodárenia s vodami
	8. Expozícia voči územiám s veľkým vodným stresom	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami nachádzajúcimi sa na územiach s veľkým vodným stresom bez politiky v oblasti hospodárenia s vodami

	9. Investovanie do spoločností vyrábajúcich chemikálie	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktorých činnosti spadajú do divízie 20.2 Prílohy I k Nariadeniu (ES) č. 1893/2006
	10. Degradácia pôdy, dezertifikácia a strata priepustnosti pôdy	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktorých činnosti spôsobujú degradáciu pôdy, dezertifikáciu alebo stratu priepustnosti pôdy
	11. Investície do spoločností bez postupov zameraných na udržateľnosť pôdohospodárstva/ poľnohospodárstva	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez postupov alebo politík zameraných na udržateľnosť pôdohospodárstva/ poľnohospodárstva
	12. Investície do spoločností bez postupov zameraných na udržateľné využívanie oceánov/morí	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez postupov alebo politík zameraných na udržateľné využívanie oceánov/morí
	13. Podiel nerecyklovaného odpadu	Tony nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	14. Prírodné druhy a chránené územia	1. Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktorých činnosti majú vplyv na ohrozené druhy 2. Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politiky na ochranu biodiverzity vzťahujúcej sa na prevádzkové lokality, ktoré sú vlastnené, prenajaté, spravované na chránenom území s vysokou hodnotou z hľadiska biodiverzity mimo chránených území alebo ktoré sa nachádzajú v okolí chráneného územia či územia s vysokou hodnotou z hľadiska biodiverzity mimo chránených území
	15. Odlesňovanie	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politiky na riešenie odlesňovania
Zelené cenné papiere	16. Podiel cenných papierov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch	Podiel cenných papierov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností		
Zelené cenné papiere	17. Podiel dlhopisov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch	Podiel dlhopisov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch
Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku		
Emisie skleníkových plynov	18. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 3 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Celkové emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom
Spotreba energie	19. Intenzita spotreby energie	Spotreba energie v GWh na meter štvorcový vlastného nehnuteľného majetku

Odpad	20. Vznik odpadu pri činnostiach	Podiel nehnuteľného majetku, ktorý nie je vybavený zariadeniami na triedenie odpadu a na ktorý sa nevzťahuje zmluva o zhodnocovaní alebo recyklácii odpadu
Spotreba zdrojov	21. Spotreba surovín pre novú výstavbu a významnú obnovu	Podiel surových stavebných materiálov (okrem zhodnotených, recyklovaných a materiálov získaných z biologických zdrojov) v porovnaní s celkovou hmotnosťou stavebných materiálov použitých pri novej výstavbe a významnej obnove
Biodiverzita	22. Premena pôdy na umelé plochy	Podiel plochy bez vegetácie (povrchy na zemi, strechách, terasách a stenách, ktoré neboli pokryté vegetáciou) v porovnaní s celkovou plochou pozemkov všetkých nehnuteľností

Ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitostí boja proti korupcii a úplatkárstvu

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Sociálne a zamestnanecké záležitosti	1. Investície do spoločností bez politik v oblasti predchádzania nehodám na pracovisku	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politik v oblasti predchádzania nehodám na pracovisku
	2. Nehodovosť	Nehodovosť v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrená ako vážený priemer
	3. Počet dní neodpracovaných v dôsledku zranení, nehôd, úmrtí alebo choroby	Počet neodpracovaných pracovných dní ktoré vznikli spoločnostiam, do ktorých sa investuje v dôsledku zranení, nehôd, úmrtí alebo choroby vyjadrený ako vážený priemer
	4. Neexistencia kódexu správania dodávateľa	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez kódexu správania dodávateľov (proti nebezpečným pracovným podmienkam, neistej práci, detskej práci a nútej práci)
	5. Neexistencia mechanizmu vybavovania sťažností/reklamácií v súvislosti so záležitosťami zamestnancov	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez mechanizmu vybavovania sťažností/reklamácií v súvislosti so záležitosťami zamestnancov
	6. Nedostatočná ochrana Oznamovateľov	Podiel investícií do subjektov bez politik v oblasti ochrany oznamovateľov
	7. Prípady diskriminácie	1. Počet prípadov diskriminácie oznámených v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako vážený priemer 2. Počet prípadov diskriminácie vedúcich k sankciám v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako vážený priemer
	8. Index založený na nadmernom odmeňovaní výkonného riaditeľa	Priemerný pomer celkovej ročnej odmeny osoby s najvyššou odmenou a mediánu celkovej ročnej odmeny všetkých zamestnancov (okrem osoby s najvyššou odmenou) v spoločnostiach, do ktorých sa investuje
Politika v oblasti ľudských práv	9. Neexistencia politik v oblasti ľudských práv	Podiel investícií do subjektov, bez politiky v oblasti ľudských práv
	10. Neexistencia náležitej starostlivosti	Podiel investícií do subjektov bez postupu náležitej starostlivosti s cieľom identifikovať nepriaznivé vplyvy na ľudské práva, predchádzať im, zmierňovať ich a riešiť ich
	11. Neexistencia postupov a opatrení na predchádzanie obchodovaniu s ľuďmi	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez politik proti obchodovaniu s ľuďmi
	12. Činnosti a dodávatelia, pri ktorých hrozí značné riziko výskytu prípadov detskej práce	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré sú vystavené činnostiam a dodávateľom, pri ktorých hrozí značné riziko výskytu prípadov detskej práce z hľadiska geografických území alebo druhu činností

	13. Činnosti a dodávateľa pri ktorých hrozí značné riziko výskytu prípadov nútenej alebo povinnej práce	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré sú vystavené činnostiam a dodávateľom, pri ktorých z hľadiska geografických území a/alebo druhu činnosti hrozí značné riziko výskytu nútenej alebo povinnej práce
	14. Počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	Počet prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv v súvislosti so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru
Boj proti korupcii a úplatkárstvu	15. Neexistencia politík v oblasti boja proti korupcii a úplatkárstvu	Podiel investícií do subjektov, bez politík v oblasti boja proti korupcii a úplatkárstvu v súlade s Dohovorom Organizácie Spojených národov proti korupcii
	16. Prípady nedostatočných opatrení na riešenie porušovania noriem boja proti korupcii a úplatkárstvu	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, so zistenými nedostatkami v opatreniach prijatých na riešenie porušení postupov a noriem boja proti korupcii a úplatkárstvu
	17. Počet odsúdení a výška pokút za porušenie zákonov proti korupcii a proti úplatkárstvu	Počet odsúdení a výška pokút za porušovanie zákonov proti korupcii a úplatkárstvu zo strany spoločností, do ktorých sa investuje
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností		
Sociálna oblasť	18. Priemerné hodnotenie príjmovej nerovnosti	Rozdelenie príjmov a hospodárska nerovnosť medzi konkrétnymi účastníkmi *
	19. Priemerné hodnotenie slobody prejavu	Meranie rozsahu, v akom môžu politické organizácie a organizácie občianskej spoločnosti slobodne fungovať*
Ľudské práva	20. Priemerné výsledky v oblasti ľudských práv	Meranie priemerných výsledkov krajín, do ktorých sa investuje v oblasti ľudských práv*
Riadenie a správa	21. Priemerné hodnotenie v oblasti korupcie	Meranie vnímanej úrovne korupcie vo verejnom sektore*
	22. Jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely	Investície v jurisdikciách uvedených na zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely
	23. Priemerné hodnotenie politickej stability	Meranie pravdepodobnosti, že dôjde k zvrhnutiu súčasného režimu s použitím sily*
	24. Priemerné hodnotenie v oblasti právneho štátu	Meranie úrovne korupcie, neexistencie základných práv a nedostatkov v občianskom a trestnom súdnictve*

*Zobrazenie metrick zahŕňa aj použitie kvantitatívneho ukazovateľa špecifického pre jednotlivé hlavné nepriaznivé vplyvy a vysvetleného účastníkom trhu v stĺpci „Vysvetlenie“ Vyhlásenia o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť.