

Aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai

Ar šis finansinis produktas turi tvarių investicijų tikslą?

Taip Ne

<input checked="" type="checkbox"/> Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo: <u>10 %</u>	<input type="checkbox"/> Šis produktas skatina aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumus ir nors jis nesiekia tvarių investicijų tikslo, jo minimali tvarių investicijų dalis bus <u> </u> %
<input type="checkbox"/> į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria	<input type="checkbox"/> siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
<input checked="" type="checkbox"/> į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria	<input type="checkbox"/> siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
<input checked="" type="checkbox"/> Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvarias investicijas, kuriomis siekiama socialinio tikslo: <u>10 %</u>	<input type="checkbox"/> siekiant socialinio tikslo
	<input type="checkbox"/> Šiuo produktu skatinami A/S ypatumai, tačiau neatliekama jokių tvarių investicijų



ES taksonomija – Reglamente (ES) 2020/852 nustatyta klasifikavimo sistema, pagal kurią sudaromas **aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių** sąrašas. Socialiniu atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių sąrašas tame reglamente nepateikiamas. Tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, gali būti suderintos su taksonomija arba nesuderintos.

Koks yra šio finansinio produkto tvarių investicijų tikslas?

Investicinės krypties valdytojo tikslas - investuoti į akcijų fondus, kurie pagal tvarius ekonominius kriterijus laikomi aukštesniais nei vidutiniai (fondai atskleidžia informaciją pagal Reglamento dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (angl. Sustainable Finance Disclosure Regulation, toliau – SFDR) 9 straipsnį). Fondai daugiausia dėmesio skirs vertybiniais popieriams, kurie prisideda prie pagrindinių tvarumo tikslų įgyvendinimo (dažniausiai tas akcijų fondas taiko teminę investavimo strategiją, daugiausia dėmesio skirdamas klimatui, tvariams miestams, tvariam vartojimui ir įgalinimui).

Be teigiamo poveikio sprendimams, ESG aspektai yra neatsiejama investicijų sprendimo priėmimo dalis.

Investicinė kryptis gali investuoti į akcijų fondus, kurie turi aplinkos ir socialinius tikslus. Aplinkos ar socialiniams tikslams prioritetai nesuteikiami. Investavimo procese atsižvelgiama į aplinkos ir socialinių tikslų derinimą, suteikiant galimybę lanksčiai juos paskirstyti, atsižvelgiant į investavimo galimybių prieinamumą ir patrauklumą, kartu išlaikant, kad tvarios investicijos su aplinkos ir (arba) socialiniais tikslais sudarytų ne mažiau kaip 80 proc. visų investicijų (ne mažiau kaip 10 proc. su aplinkos tikslu; ne mažiau kaip 10 proc. su socialiniu tikslu; likusius 60 proc. sudaro aplinkos ir socialinių arba aplinkos arba socialinių tikslų derinys).

Tvarumo rodikliais

vertinama, kaip yra užtikrinti finansiniu produktu skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai.

● **Kokie tvarumo rodikliai naudojami šio finansinio produkto tvarių investicijų tikslo įgyvendinimui įvertinti?**

Siekiant įvertinti, kaip siekiama tvaraus investavimo tikslo (pvz., įmonių anglies dvideginio išmetimo intensyvumas, prieštarigai vertinamų ginklų poveikis (prieštankinės minos, kasetiniai šaudmenys, cheminiai ir biologiniai ginklai, JT Pasaulinio susitarimo principų pažeidimai ir kt.), investicinė kryptis naudoja rodiklius, kuriuos pateikia akcijų fondų teikėjas ir alternatyvių investicijų valdytojas.

Investicinė kryptis integruoja tvarumo veiksnius į investavimo procesą ir investicinius sprendimus. Be kita ko, investicinė kryptis turi būti suderinta su „INVL Life“ vidaus politika, gairėmis ir procedūromis, reglamentuojančiomis atsakingą investavimą ir tvarumo rizikos vertinimo integravimą. Priimant sprendimus dėl investicijų atsižvelgiama ne tik į finansinius aspektus, bet ir į riziką, susijusią su aplinkos, socialiniais veiksniais bei valdymu (pvz., klimato kaitą, žmogiškąjį kapitalą, atsakomybę už gaminius). Investicijos stebimos ESG požiūriu, o portfelio valdytojai kartu su analitikais stebi naujienų srautą, susijusį su jų investavimo objektais.

Tvarumo rizika suprantama kaip aplinkos, socialinis ar valdymo (ESG) įvykis ar situacija, kuriai įvykus galėtų būti padarytas realus ar galimas reikšmingas neigiamas poveikis investicijų vertei. Tvarumo rizika gali pasireikšti ir per kitas rizikos rūšis (įskaitant, bet neapsiribojant rinkos, likvidumo, kredito ir kt.). Tvarumo rizikos poveikis gali skirtis priklausomai nuo investicijų, pvz., investicijos į sektorius su aukštu anglies dioksido išmetimu lygiu, gali būti labiau paveiktos klimato kaitos rizikų.

Visi šie veiksniai arba jų derinys gali turėti nenusėjamą poveikį Investicijų krepšelio investicijoms ir reikšmingą poveikį Investicijų krepšelio vieneto vertei.

Tvarumo rizikos vertinimas priklauso nuo konkrečios turto klasės. Skirtingoms turto klasėms reikia skirtingų duomenų ir priemonių, kad būtų galima taikyti išsamų patikrinimą, įvertinti tvarumo rizikos reikšmingumą ir jo įtaką. Siekiant sumažinti šią riziką valdytojas vertina ir konkrečiai analizuojamai investicijai aktualius tvarumo veiksnius bei su jais susijusias tvarumo rizikas.

● **Kaip tvarios investicijos nepadare reikšmingos žalos jokiam aplinkos ar socialiniam tvarių investicijų tikslui?**

Investicijų valdytojas ir (arba) analitikas, stebėdamas prieštarigai vertinamas ESG sritis ir remdamiesi privalomais pagrindinio neigiamo poveikio rodikliais, nurodytais Europos antrojo lygio techniniuose reguliavimo standartuose (toliau – RTS (angl.)), tikrina, ar pasirinktas akcijų indekso fondas užtikrina, kad investicijos, sudarančios investicinę kryptį, nedaro reikšmingos žalos tvaraus investavimo tikslui. Alternatyviosios investicijos tikrinamos atsižvelgiant į sritis, kurios gali reikšmingai pakenkti investicinės krypties tvaraus investavimo tikslui.

– **Kaip atsižvelgta į neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius?**

Investicinė kryptis naudoja rodiklius, apie kuriuos praneša akcijų fondų teikėjas ir alternatyvių investicijų valdytojas, kad įvertintų, ar pasiektas tvaraus investavimo tikslas. Investicinė kryptis investuoja į akcijų fondus, kurie, remiantis pagrindiniu neigiamu poveikiu užtikrina, kad veikla daranti didelę žalą, nėra priskiriama prie tvarių investicijų.

Pagrindinis neigiamas poveikis

yra didžiausias neigiamas investavimo sprendimų poveikis tvarumo veiksniams, susijusiems su aplinkos, socialiniais ir darbuotojų klausimais, taip pat pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir kovos su kyšininkavimu klausimais

– **Kaip tvarios investicijos suderintos su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais?**

Tikimasi, kad investicijos, į kurias siekia investuoti investicinis krepšelis, bus suderintos su EBPO gairėmis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais. Investicijos, kurios pažeidžia šiuos standartus, turėtų būti pašalinamos iš portfelio. Vertinimą atlieka arba pats investicinės krypties valdytojas, arba akcijų fondo teikėjas, arba alternatyvių investicijų valdytojas.

ES taksonomijoje nustatytas principas „nedaryti reikšmingos žalos“, pagal kurį su taksonomija suderintos investicijos turėtų nedaryti reikšmingos žalos ES taksonomijos tikslams, ir pateikiami konkretūs ES kriterijai.

Principas „nedaryti reikšmingos žalos“ taikomas tik toms su finansiniu produktu susijusioms investicijoms, kuriomis atsižvelgiama ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Su likusia šio finansinio produkto dalimi susijusiomis investicijomis neatsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

Bet kokios kitos tvarios investicijos taip pat neturi daryti reikšmingos žalos jokiems aplinkos ar socialiniams tikslams.



Ar šiuo finansiniu produktu atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams?

- Taip**, neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai naudojami siekiant įvertinti tvaraus tikslo pasiekimą ir įvertinti, ar tvarios investicijos nedaro didelės žalos.
- Ne



Investavimo strategija vadovaujama priimant investavimo sprendimus, grindžiamus tokiais veiksniais, kaip investavimo tikslai ir priimtina rizika.

Kokia investavimo strategija taikoma šiam finansiniam produktui?

Finansinis produktas investuoja į aktyviai valdomus investicinius fondus, kurie atitinkamai investuoja į akcijas visame pasaulyje, atitinkančias SFDR 9 straipsnio tvarumo tikslus, ir teigiamai prisideda prie tvarumo problemų sprendimo.

● **Kokie privalomi investavimo strategijos elementai taikomi atrenkant investicijas, kad būtų pasiektas tvarių investicijų tikslas?**

Investicinės krypties investavimo tikslas – investuoti savo turtą į akcijų indekso fondus (kurie gali sudaryti nuo 70 % iki 100 % viso turto) ir alternatyvias investicijas (kurios gali sudaryti iki 30 % turto). Pasirinkti akcijų fondai turi atspindėti investavimo strategijos, kuria siekiama daugiau investuoti į bendroves, kurios naudojasi su tvarumu susijusiose galimybėse, ir sumažinti bendrovių, kurioms kyla su tvarumu susijusi rizika, rezultatus. Alternatyvių investicijų tikslas - tvarios investicijos (pvz., atsinaujinanti energija, infrastruktūra ir pan.), kurios tiesiogiai prisideda prie klimato kaitos poveikio švelninimo. Be to, investicinės krypties turtas turi būti neinvestuojamas į bendroves, kurių pajamos gaunamos iš prieštarinčiai vertinamų ginklų, tabako gaminių gamybos, šiluminės anglies gavybos, taip pat bendrovių, susiduriančių su labai dideliais neatitikimais aplinkos, socialinių veiksnių bei valdymo (toliau – ESG (angl.)) srityje ir dideliais neatitikimais aplinkos srityje.

● **Kokia yra investuojamųjų bendrovių gero valdymo praktikos vertinimo valdymo politika?**

Investicinė kryptis tiesiogiai neinvestuoja į įmones, todėl nevertinama atskirų įmonių gero valdymo praktika. Tačiau investicinės krypties valdytojas tikrina akcijų indekso fondų valdytojų arba alternatyvių investicijų valdytojų įsitraukimo ir valdymo politiką bei praktiką. Fondo lygmeniu administratorius taiko vertinimo sistemą, kuri sukurta taip, kad atitiktų tarptautines normas, įtvirtintas daugelyje visuotinai pripažintų pasaulinių konvencijų. Fondo valdytojas vertina veiklos rezultatus, ieškodamas atvejų, kai įmonės susiduria su dideliais neatitikimais ESG srityje arba yra pažeidusios tarptautinių organizacijų nustatytus standartus. Metodas apima aplinkosaugą, žmogaus teises ir bendruomenę, darbo teises ir tiekimo grandinę, klientus ir valdymą.

Gero valdymo praktika apima patikimo valdymo struktūras, darbuotojų santykius, darbuotojų atlyginimus ir mokesčių prievolių vykdymą.



Koks turto paskirstymas planuojamas ir kokia yra minimali tvarių investicijų dalis?

Turto paskirstymas – investicijų į konkretų turta dalis.

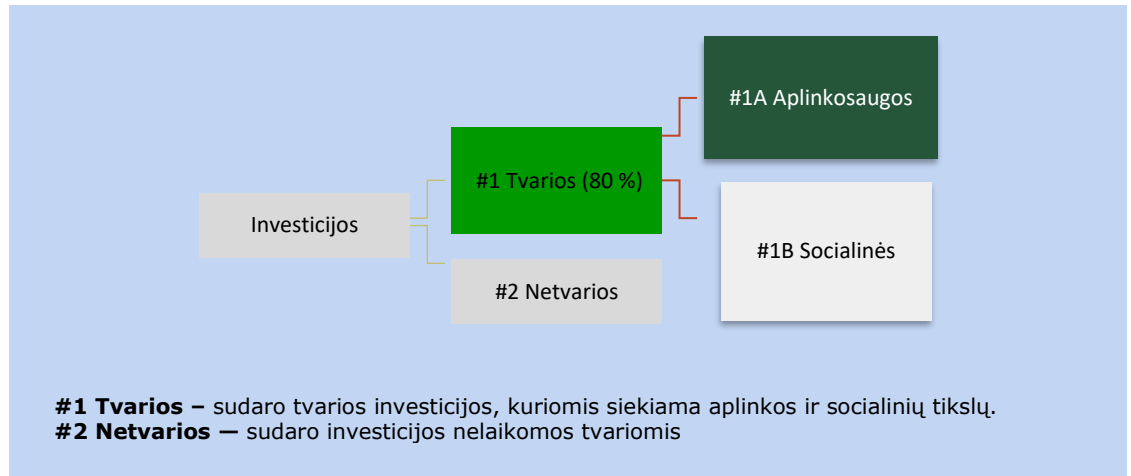
Su taksonomija suderinta veikla išreiškiama kaip dalis:

- **apyvartos**, atspindinčios investuojamųjų bendrovių pajamų iš žaliosios veiklos dalį;
- **kapitalo išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąsias investicijas, pvz., susijusias su perėjimu prie žaliosios ekonomikos;
- **veiklos išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąją veiklą.

Tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo ir kuriomis **neatsižvelgiama** į aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos **kriterijus** pagal ES taksonomiją.

Sąlygas sudaranti ekonomine veikla tiesiogiai sudaromos sąlygos kitai veiklai svariai prisidėti siekiant aplinkos tikslo. **Perėjimo veikla** – veikla, kuri dar neturi mažo anglies dioksido kiekio alternatyvų ir kurią vykdant išmetami šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekiai atitinka geriausius rezultatus.

Investicinė kryptis gali investuoti iki 100 % į vieną ar kelis aktyviai valdomus investicinius fondus, investuojančius į pasaulio akcijas, kurių tikslas - tvarus investavimas. Be to, iki 30 % investicinės krypties turto gali būti investuojama į alternatyvių investicijų fondus, kurie tiesiogiai prisideda prie tvarumo tikslų įgyvendinimo (pvz., atsinaujinančiosios energetikos fondai). Mažiausia tvarių investicijų dalis - 80 %. Likusias kitas investicijas, kurios nėra tvarios, likvidumo valdymo tikslais gali sudaryti grynieji pinigai.



● Kaip naudojant išvestines finansines priemones siekiama tvarių investicijų tikslo?

Investicinėje kryptyje neketinama naudoti apsidraudimo ar išvestinių finansinių priemonių investavimo tikslais, tačiau retkarčiais išvestinės finansinės priemonės, pavyzdžiui, ateities sandoriai, pasirinkimo sandoriai ir apskaitimo sandoriai (toliau kartu – Išvestinės finansinės priemonės), gali būti naudojamos siekiant apsaugoti investicinę kryptį nuo palūkanų normų, valiutų kainų svyravimo. Išvestinės finansinės priemonės nebus naudojamos kaip priemonė investicinės krypties tvaraus investavimo tikslui pasiekti, tačiau investicinėje kryptyje atsižvelgiama į minimalias ESG apsaugos priemones, įskaitant tai, kad Išvestinėmis finansinėmis priemonėmis turi būti prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba užbiržinėje rinkoje (angl. OTC), sandorius sudarant su aukščiausios klasės finansų įstaigomis arba geros reputacijos subjektais, kurie specializuojasi tokio pobūdžio sandoriuose.

Kokiu minimaliu mastu tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, yra suderintos su ES taksonomija?

Toliau pateiktose dviejose diagramose žalia spalva pažymėta investicijų, kurios suderintos su ES taksonomija, mažiausia procentinė dalis. Kadangi nėra tinkamos metodologijos, pagal kurią būtų galima nustatyti valstybės obligacijų suderinimą su taksonomija, pirmojoje diagramoje parodytas suderinimas su taksonomija visų finansinio produkto investicijų, įskaitant valstybės obligacijas, atžvilgiu, o antrojoje diagramoje – tik finansinio produkto investicijų, išskyrus valstybės obligacijas, atžvilgiu.*

1. Su taksonomija suderintos investicijos, **įskaitant valstybės obligacijas***



2. Su taksonomija suderintos investicijos, **išskyrus valstybės obligacijas***



*Šiose diagramose valstybės obligacijos apima visas valstybės garantija užtikrintų skolų pozicijas.

● **Kokia yra minimali investicijų į perėjimo veiklą ir sąlygas sudarančią ekonominę veiklą dalis?**

0 % portfelio.



Kokią minimalią dalį sudaro su ES taksonomija nesuderintos tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo?

Tvarių investicijų, kurių aplinkos tikslas nėra suderintas su ES taksonomija, minimali dalis yra 10 %.

Akcijų fondų (į kuriuos investuoja investicinė kryptis) investicijos gali būti susijusios ir su aplinkos, ir su socialiniu tikslu. Aplinkos ar socialiniams tikslams prioritetai nesuteikiami. Investavimo procese atsižvelgiama į aplinkos ir socialinių tikslų derinimą, suteikiant akcijų fondams lankstumo juos paskirstyti pagal turimas ir patrauklias investavimo galimybes, kartu išlaikant, kad tvarios investicijos su aplinkos ir (arba) socialiniais tikslais sudarytų ne mažiau kaip 80 %.



Kokia yra minimali socialiniu atžvilgiu tvarių investicijų dalis?

Tvarių investicijų, kurios turi socialinį tikslą minimali dalis yra 10 %.

Akcijų fondų (į kuriuos investuoja investicinė kryptis) investicijos gali būti susijusios ir su aplinkos, ir su socialiniu tikslu. Aplinkos ar socialiniams tikslams prioritetai nesuteikiami. Investavimo procese atsižvelgiama į aplinkos ir socialinių tikslų derinimą, suteikiant akcijų fondams lankstumo juos paskirstyti pagal turimas ir patrauklias investavimo galimybes, kartu išlaikant, kad tvarios investicijos su aplinkos ir (arba) socialiniais tikslais sudarytų ne mažiau kaip 80 %.



Kokios investicijos įtrauktos į kategoriją „#2 Kitos“, koks yra jų tikslas ir ar yra kokių nors būtinųjų aplinkos ar socialinių apsaugos priemonių?

Investicijos, klasifikuojamos kaip „netvarios“, yra visos investicijos, įtrauktos į grynąjį turtą atėmus tvarias investicijas.

Šiam turtui gali būti priskiriamos visos investicijos, kurioms taikoma konkreti investavimo politika, įskaitant išvestines priemones apsidraudimo tikslais ir grynuosius pinigus, ir jos naudojamos įgyvendinti Investicinės krypties investavimo strategiją. Šioms investicijoms paprastai taikomos būtiniausios aplinkos ir socialinės apsaugos priemonės, išskyrus išvestines finansines priemones ir grynuosius pinigus, kuriems šie principai negali būti taikomi.



Referenciniai lyginamieji

indeksai yra indeksai, naudojami siekiant įvertinti, ar finansiniu produktu užtikrinami juo skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai.

Ar konkretus indeksas yra nustatytas kaip referencinis lyginamasis indeksas siekiant nustatyti, ar šis finansinis produktas yra suderintas su juo skatinamais aplinkos ir (arba) socialiniais ypatumais?

Tvaraus investavimo tikslams pasiekti nepaskirtas joks orientacinis lyginamasis indeksas.



Kur galiu rasti daugiau informacijos apie produktą internete?

Daugiau informacijos apie produktą galima rasti interneto svetainėje <https://www.invl.com/privatiems/draudimas/informacija-klientams/su-tvarumu-susijusi-informacija/>