



ASSET
MANAGEMENT

INFORMACIJOS APIE FINANSINIUS PRODUKTUS,
NURODYTUS REGLAMENTO (ES) 2019/2088 8 STRAIPSNIO
1, 2 IR 2A DALYSE IR REGLAMENTO (ES) 2020/852
6 STRAIPSNYJE, ATSKLEIDIMO INTERNETO SVETAINĖJE
DOKUMENTAS



Produkto pavadinimas: „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II – Capital Fund“ (toliau – Finansuojantysis fondas)
Juridinio asmens identifikatorius: NA

Ar šis finansinis produktas turi tikslą investuoti tvariai?

☐ TAIP	☒ NE
☐ Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvaros investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo: ____% ☐ į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria	☒ Šis produktas skatina aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumus ir nors jis nesiekia tvarių investicijų tikslo, jo minimali tvarių investicijų dalis bus apie 50% ☒ siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ siekiant socialinio tikslo
☐ Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvaros investicijos, kuriomis siekiama socialinio tikslo: ____%	☐ Šiuo produktu skatinami A/S ypatumai, tačiau neatliekama jokių tvarių investicijų

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?

☐ TAIP	☒ NE
-------------------------------	--

I Santrauka

Finansuojantysis fondas „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II – Capital Fund“ investuoja į „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ (toliau – Finansuojamasis fondas), kuris yra atskiras investicinės kintamojo kapitalo bendrovės „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“, SCSp SICAV-RAIF, įsteigtos pagal Didžiosios Liuksemburgo Hercogystės įstatymus (Finansuojamasis fondas) subfondas. Finansuojantysis fondas skatina tuos pačius aplinkos ir socialinių ypatumus kaip ir Finansuojamasis fondas, dėl šios priežasties šiame ikisutartinės informacijos dokumente visa atskleidžiama informacija remiasi Finansuojamojo fondo informacija ir įsipareigojimais, išskyrus, kur tiesioginiai įsipareigojimai kyla Finansuojančiajam fondui.

Finansuojančiojo fondo tikslas – investuoti į Finansuojamąjį fondą, o Finansuojamojo fondo tikslas – konsoliduoti miškų ir žemės ūkio paskirties žemės, esančios Centrinėje ir Rytų Europoje bei Baltijos regione, portfelį ir jį valdyti remiantis geriausia tvaraus valdymo patirtimi šioje srityje, siekiant gauti pastovią ir su kitomis turto klasėmis nesusijusią grąžą per pinigų srautus ir įsigyto turto vertės padidėjimą.

Finansuojamasis fondas investuoja į miškus bei žemės ūkio paskirties žemę, siekiant skatinti aplinkai palankų miškų bei žemės naudojimą ir tvarų ūkininkavimą. Konkrečiai, Finansuojamasis fondas skatina šiuos ypatumus: miškų paskirties žemės valdymą pagal FSC standartą, Biologinės įvairovės priežiūrą, išsaugojimą ir didinimą ir Tvarus žemės ūkio paskirties žemės valdymą. Aplinkos ir socialinių ypatumų pasiekimo progresui matuoti naudojami įvairūs, pagrinde kiekybiniai – tvarumo rodikliai, pvz. metinis miško tūrio prieaugis, brandžių ir pabręstančių medynų ploto sumos santykis, ekologinį ūkininkavimą taikantiems ūkininkams išnuomota turto dalis, mažų ir vidutinių įmonių – nuomininkų dalis.

Savo investicijomis ir vykdoma veikla Finansuojamasis fondas siekia prisidėti prie klimato kaitos švelninimo, kaip tai apibrėžta Reglamente (ES) 2020/852, visų pirma stiprinant sausumos anglies sandaigas. Siekdamas šio aplinkosauginio tikslo – klimato kaitos švelninimo, Finansuojamasis fondas taip pat prisideda prie kito to paties reglamento 9 straipsnyje numatyto tikslo – prisitaikymo prie klimato kaitos. Šie du tikslai yra susiję, kadangi prisitaikymo prie klimato kaitos kriterijai yra įtraukti į klimato kaitos švelninimo kriterijų apimtį.

Principas „nedaryti reikšmingos žalos“ Finansuojamajame fonde užtikrinamas keliais lygiais: taikant bendras organizacines priemones, įskaitant Draudžiamų ir ribojamų investicijų gaires, nustatant slenksčius pagrindinio neigiamo poveikio rodikliams, taikant vidines Finansuojamojo fondo procedūras, kuriomis sekamas žalos nedarymo principo laikymasis prieš atliekant investiciją ir investicijos valdymo metu, įgyvendinant FSC reikalavimus.

PAI rodikliai integruoti į Finansuojamojo (ir Finansuojančiojo) fondo valdymo įmonės Draudžiamų ir ribojamų investicijų sąrašą, fondo valdymo įmonės vidines tvarkas politikas, anglies sandaigų ir absorbentų lygio stebėseną, miškų naikinimo draudimo reikalavimų stebėseną, FSC reikalavimų laikymąsi.

EBPO rekomendacijos daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais integruojami laikantis Platformos tvaraus finansavimo klausimais paskelbtomis rekomendacijomis.

Finansuojamasis fondas taiko skirtingus kiekybinius ir kokybinius parametrus pasirinktai investavimo strategijai įgyvendinti. Svarbus investavimo strategijos elementas – nuolatinis turto vertinimas ir atsakingas valdymas. Prieš kiekvieną investicinį sandorį komandos nariai fiziškai lankosi objekte, kad įvertintų ne tik duomenis, bet ir kontekstą – aplinkos būklę, kraštovaizdį, esamą žemės naudmenų struktūrą ir galimą poveikį aplinkai.

Finansuojančiojo fondo pasiskirstymas aplinkos ir socialinių ypatumų skatinimui atitinka Finansuojamojo fondo investicijų struktūrą. Planuojama, kad visos investicijos skatins aplinkos ir (ar) socialinius ypatumus, o apie 50 % bus nukreipta į miškus, valdomus siekiant tvarumo tikslų. Nors investicijų pasiskirstymas tarp miškų ir žemės gali kisti dėl metų eigoje vykstančių sandorių, fondas siekia išlaikyti 50 % / 50 % proporciją. Tam tikromis aplinkybėmis Finansuojantysis fondas gali turėti pinigų ir pinigų ekvivalentų ar kitų finansinių priemonių likvidumo valdymo ir (arba) apsidraudimo tikslais.

Finansuojamojo fondo investicijos stebimos viso gyvavimo ciklo metu: vertinama atitiktis tvarumo tikslams, renkami duomenys apie miškų ir žemių būklę, renkami PAI, SDG rodikliai. Fizinės apžiūros, duomenų analizė ir vidaus peržiūros užtikrina nuolatinę kontrolę. Stebėseną atlieka fondo komanda, valdyba ir rizikos komitetas.

Rodikliai skaičiuojami paties Finansuojamojo fondo kontroliuojamų specialios paskirties įmonių (SPV) pagal faktinius duomenis, pagrįstus dokumentais. Fondo darbuotojai tiesiogiai dalyvauja teritorijų vertinime. Taikomi kiekybiniai kriterijai (pvz., miško prieaugis >5 %, saugomos teritorijos ≥10 %), remiamasi FSC ir IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories principais, moksliniais straipsniais. Taikomi kokybės užtikrinimo mechanizmai – dokumentų pagrindimas, kryžminė patikra, vidaus ir išorės auditai, išorinis raportavimas. Pagrindiniai metodikos ir duomenų apribojimai: žmogiškosios klaidos, subjektyvumas, duomenų neapibrėžtumas. Jie mažinami per personalo stiprinimą, gerąją praktiką, nepriklausomus auditus ir tiesioginę stebėseną.

Dalyvavimas įgyvendinamas per tiesioginę SPV kontrolę ir aktyvų valdymą. Fondo komanda stebi teritorijas, tikrina dokumentus ir skatina ilgalaikę tvarumo vertę.

II Jokio tvarių investicijų tikslo

Kokie yra tvarių investicijų, kurias ketinama iš dalies atlikti finansiniu produktu, tikslai ir kaip tvarios investicijos padeda siekti tokių tikslų?

Savo investicijomis ir vykdoma veikla Finansuojamasis fondas siekia prisidėti prie klimato kaitos švelninimo, kaip tai apibrėžta Reglamente (ES) 2020/852, visų pirma stiprinant sausumos anglies sandaigas. Siekdamas šio aplinkosauginio tikslo – klimato kaitos švelninimo, Finansuojamasis fondas taip pat prisideda prie kito to paties reglamento 9 straipsnyje numatyto tikslo – prisitaikymo prie klimato kaitos. Šie du tikslai yra susiję, kadangi prisitaikymo prie klimato kaitos kriterijai yra įtraukti į klimato kaitos švelninimo kriterijų apimtį.

Fondas siekia, kad jo veikla atitiktų ES Deleguotojo reglamento 2021/2139 1.1–1.3 dalyse nustatytus kriterijus. Tai įgyvendinama taikant tokias priemones kaip miškų kirtimo ir degradacijos prevencija, miškų atkūrimas ir želdinimas, taip pat tvarus miškų valdymas.

Tvarumo rodikliai padeda pamatuoti šių tikslų įgyvendinimo pažangą:

- **Racionalus miško išteklių naudojimas** – užtikrinant, kad metinis medienos prieaugis bent 5 % viršytų metinį kirtimų tūrį, skatinama ilgalaikė anglies kaupimo miškuose galimybė ir išvengiama miško degradacijos. Tai tiesiogiai prisideda prie klimato kaitos švelninimo tikslo.
- **Brandaus miško prieinamumas** – išlaikant brandžių ir pribręstančių medynų plotą virš 20 % viso miško ploto, sudaromos sąlygos tvariam biologinės įvairovės palaikymui ir didesniame anglies kaupime, nes brandūs medynai veikia kaip stabilios anglies sandaigos. Tai svarbu tiek klimato kaitos švelninimui, tiek prisitaikymui prie jos.
- **Buveinių prieinamumas** – užtikrinant, kad ne mažiau kaip 10 % miško portfelio sudarytų saugomi ar neliesti miškai, prisidedama prie ekosistemų atsparumo didinimo ir biologinės įvairovės apsaugos. Tokie miškai atlieka svarbų vaidmenį tiek švelninant klimato kaitą (per natūralią anglies absorbciją), tiek stiprinant prisitaikymą prie jos (dėl didesnio ekosistemų stabilumo ir atsparumo).

Kaip tvarios investicijos, kurias ketinama iš dalies atlikti finansiniu produktu, nepadaro reikšmingos žalos jokiame aplinkos ar socialiniam tvirų investicijų tikslui?

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

Finansuojantysis fondas remiasi Finansuojamojo fondo taikomais įrankiais DNSH principui užtikrinti. DNSH principas Finansuojamajame fonde užtikrinamas keliais lygiais.

Pirma, Finansuojamojo fondo portfelio valdytoja ir Finansuojančiojo fondo valdymo bendrovė „INVL Asset Management“, UAB turi patvirtinusi visai organizacijai, įskaitant valdomus finansinius produktus, jų kontroliuojamas bendroves ir jų darbuotojus, privalomus vidinius procesus, kuriais visos organizacijos mastu siekiama užtikrinti reikšmingos žalos nedarymą atrenkant ir valdant investicijas:

- **Draudžiamų ir ribojamų investicijų gairės**, nurodytos „INVL Asset Management“, UAB Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikų integravimo politikoje, reguliariai peržiūrimoje ir prieinamoje valdymo įmonės svetainėje <https://www.invl.com/tvarumas>.
- **Etikos kodeksas ir tiekėjų elgesio kodeksas**, kurie apibrėžia verslo etikos reikalavimus organizacijos viduje ir dirbant su suinteresuotomis šalimis, įskaitant verslo partnerius. Šie dokumentai įtvirtina aiškias valdymo įmonės verslo etikos nuostatas ir reikalavimus žmogaus teisių, aplinkosaugos, konkurencijos ir mokesčių bei kitose ESG srityse.
- **Geros valdysenos reikalavimai**, apibrėžiantys standartą, kas yra laikoma gera valdysena skirtingoms turto klasėms ir kokio geros valdysenos lygio siekiama kiekvienos turto klasės atveju.

Antra, Finansuojamasis fondas atsižvelgia į neigiamo poveikio tvarumo veiksnius (PAI) rodiklius, naudodamas juos, *inter alia*, kaip DNSH slenksčius. Žemiau pateikti reikšmingos žalos slenksčiai, kurių Finansuojamasis fondas siekia neperžengti vykdydamas veiklą:

PAI rodiklis	Reikšmės, laikomos reikšmingos žalos darymu
Anglies dioksido išmetimo rodiklis, Tonų CO ₂ e/ mln. EUR	Teigiama reikšmė
Į vandenį išleidžiami teršalai, t/mln EUR	>0
Pavojingųjų atliekų ir radioaktyviųjų atliekų procentinė dalis %	>0
JT pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimai, %	>0
Miškų naikinimas	>0
Diskriminacijos atvejų, apie kuriuos pranešama investuojamosiose bendrovėse, skaičius, išreikštas svertiniu vidurkiu	>0
Diskriminacijos atvejų, dėl kurių investuojamosiose bendrovėse buvo taikomos sankcijos, skaičius, išreikštas svertiniu vidurkiu	>0

Trečia, Finansuojamasis fondas turi aiškią vidinę procedūrą, kuria seka žalos nedarymo principo laikymąsi prieš atlikdamas investiciją ir investicijos valdymo metu. Finansuojamasis fondas per savo valdomas bendroves įgyvendina nacionalinius valstybių, kuriose valdo turta, teisės aktų reikalavimus tvariai miškininkystei. Skirtingose valstybėse šie reikalavimai skiriasi, bet visose valstybėse, kuriose veikia Finansuojamasis fondas, valstybės institucijos atlieka miškininkystės veiklos priežiūros funkciją, kurios metu užtikrinama, kad vykdytą ekonominę veiklą miškuose nebūtų daroma žala aplinkai, įskaitant kirtimų laikotarpio ir kiekio reguliavimą, vandens telkinių ir saugomų buveinių apsaugą, saugomų teritorijų režimo laikymąsi. Finansuojamojo fondo ikisutartinuose ir steigimo dokumentuose pažymėta, kad miškų įveisimo projektuose nurodoma, kas sodinama, kaip sodinama, kaip paruošiamas dirvožemis, kokios apsaugos ir priežiūros priemonės naudojamos, ir atsižvelgiama į reikalavimus saugomoms teritorijoms. Išvados dėl poreikio retinti mišką iki kirtimo yra pateikiami nurodymai dėl medynų plėtros gerinimo. Miško valdymo planuose nurodoma nustatytų saugomų rūšių apsauga, užtikrinama atitiktis reglamentams dėl medienos ruošos ir regeneravimo.

Ketvirta, FSC reikalavimų ir principų laikymasis viso portfelio atžvilgiu prisideda prie reikšmingos žalos vengimo tiek aplinkosauginiu, tiek socialiniu požiūriu, nes užtikrina, kad miškų valdymas atitiktų aukštus tvarumo standartus, grindžiamus tarptautiniu mastu pripažintais principais.

Aplinkosauginiu požiūriu, FSC standartas reikalauja:

- išsaugoti ir atkurti biologinę įvairovę, vandens išteklius, dirvožemį, ekosistemų vientisumą ir kraštovaizdžio stabilumą,
- drausti natūralių miškų pavertimą plantacijomis ar kitomis naudmenomis,
- identifikuoti ir saugoti didelės aplinkosauginės vertės teritorijas bei užtikrinti, kad ūkinė veikla jose būtų ribojama arba visai nevykdoma,
- užtikrinti, kad naudojami miško ištekliai būtų atsinaujinantys ir naudojami neviršijant natūralaus jų atkūrimo pajėgumo (pvz., prieaugio ir kirtimų balansas).

Socialiniu požiūriu FSC principai:

- saugo vietos bendruomenių ir darbuotojų teises, sveikatą ir saugą,
- reikalauja sąžiningų darbo sąlygų ir pagarbaus dialogo su visomis suinteresuotomis šalimis, įskaitant vietos gyventojus ir, jei taikoma, vietines bendruomenes,
- įpareigoja valdytojus konsultuotis su visuomene ir spręsti galimus konfliktus.

Kadangi FSC principai apima visus pagrindinius tvarumo aspektus, jų taikymas visam investicijų portfeliui sudaro sisteminių mechanizmą, užtikrinantį, kad tvarios investicijos nepadarų reikšmingos žalos jokiam su tvarumu susijusiam tikslui, kaip tai reikalaujama pagal ES tvarių investicijų apibrėžimą.

Kaip atsižvelgta į neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius?

Finansuojamasis fondas savo veikloje į PAI atsižvelgia keliais lygiais.

Pirma, PAI principai yra inkorporuoti į Finansuojamojo (ir Finansuojančiojo) fondo valdymo įmonės Draudžiamų ir ribojamų investicijų sąrašą, prieinama valdymo įmonės interneto svetainėje <https://www.invl.com/tvarumas>, kuris riboja investicijas į itin taršius šilumos efektą sukeliančių dujų prasmę sektorius. Finansuojamasis fondas laikosi šių reikalavimų ir neinvestuoja į tokius sektorius.

Antra, PAI principai yra inkorporuoti į Finansuojamojo (ir Finansuojančiojo) fondo valdymo įmonės vidines tvarkas politikas, reglamentuojančias diskriminacijas, smurto ir kitų tarptautiniu lygiu pripažįstamų socialinių normų pažeidimų prevencines priemones.

Trečia, Finansuojamasis fondas veiklą vykdo tokiu būdu, kad anglies sankaupų ir absorbentų lygis miške jo valdomuose miškuose būtų išlaikytas arba padidintas ilguoju laikotarpiu.

Ketvirta, Finansuojamasis fondas laikosi griežtų miškų naikinimo draudimo reikalavimų ir nevykdo miško paskirties žemės keitimo į žemės ūkio paskirties žemę.

Penkta, Finansuojamasis fondas savo veikloje viso portfelio atžvilgiu laikosi FSC principų, kurie inkorporuoja šiuos PAI rodiklius: neigiamą poveikį bioįvairovei, vandens telkiniams, taršą, santykius su bendruomenėmis ir socialiniai reikalavimai tiekimo grandinei.

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

Visos bendrovės, į kurias investuoja Finansuojamasis fondas ar kurias Finansuojamasis fondas steigia veiklos vykdymui laikosi valdymo įmonės UAB „INVL Asset Management“ parengtų gairių ir taisyklių, įskaitant Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikų integravimo politiką, Elgesio kodeksą, Įtraukties ir įvairovės politiką, taip pat bendrųjų ir sektoriui taikomų nacionalinių teisės aktų. Šių priemonių laikymasis padeda užtikrinti, kad investicinio portfelio bendrovės savo veikloje būtų suderintos su EBPO Gairėmis tarptautinėms įmonėms ir JT Verslo ir žmogaus teisių principais.

Siekdamas įgyvendinti minimalius socialinės apsaugos reikalavimus vertės kūrimo grandinėje Finansuojamasis Fondas siekia remtis Platformos tvaraus finansavimo klausimais paskelbtomis rekomendacijomis (*Final Report on Minimum Safeguards for the alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

Remiantis šiomis rekomendacijomis, įmonės savo vertės grandinėje turi vengti ir valdyti neigiamą poveikį žmogaus teisėms, kyšininkavimui, mokesčių vengimui bei nesąžiningai konkurencijai. Finansuojančiojo fondo valdymo bendrovė, kuri yra ir Finansuojamojo fondo portfelio valdymo bendrovė, yra patvirtinusi vidinį geros valdysenos standartą skirtingoms turto klasėms. Investicijų į tikrąjį turtą atveju šis standartas siekia užtikrinti, kad visi valdymo įmonės finansiniai produktai siektų bendradarbiauti tik su aukštos reputacijos verslo partneriais. To siekiama laikantis vidinių išsamaus patikrinimo, istorinių pažeidimų atvejų patikrinimo procedūrų.

Finansuojamojo fondo išsamaus patikrinimo apimtis priklauso nuo santykio reikšmingumo ir verslo partnerio dydžio. Didelės apimties verslo santykio atveju atliekamas gilesnis ir išsamesnis patikrinimas nei mažų ar finansiškai nereikšmingų sutarčių atveju.

III Finansinio produkto aplinkos ar socialiniai ypatumai

Kokius aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus skatina šis finansinis produktas?

Finansuojamojo fondo valdomi miškai siejami tvarkyti tvariai, vadovaujantis atitinkamos šalies teisės aktais ir tarptautiniais standartais. Portfelio bendrovės yra įsipareigojusios veikti pagal FSC® (angl. *Forest Stewardship Council*, Miškų valdymo taryba)

¹ principus ir kriterijus. Lietuvoje miškotvarką administruoja UAB „Šalnupis“, turinti FSC® grupinį miškų tvarkymo sertifikatą. Valdydamas žemės ūkio paskirties žemę, Finansuojamasis fondas siekia, kad ją besinuomojantys ūkininkai kuo plačiau taikytų aplinkai palankesnės žemdirbystės praktikas.

Konkrečiai, Finansuojamasis fondas siekia skatinti šiuos aplinkos ir socialinius ypatumus:

Ypatumas	Aprašymas
Miškų paskirties žemės valdymas pagal FSC standartus	Miškų valdymas vykdomas pagal aukščiausius standartus ir atitinka šalies, kurioje yra miškas, teisės aktus. Lietuvoje miškų portfelį administruoja UAB „Šalnupis“, kuriai 2022 m. buvo suteiktas FSC® grupinis miškų tvarkymo sertifikatas.
Biologinės įvairovės priežiūra, išsaugojimas ir didinimas	Visų Finansuojamojo fondo valdomų miškų biologinė įvairovė turi būti prižiūrima, išsaugoma ir didinama. Siekiama atsižvelgti į biologinės įvairovės didinimo galimybes visų miškų, į kuriuos Finansuojamasis fondas investavo, valdymo planuose.
Tvarus žemės ūkio paskirties žemės valdymas	Finansuojamasis fondas siekia taikyti aktualiausias tvaraus valdymo rekomendacijas ir vadovautis pasirinktomis įvairių pripažintų institucijų gairėmis.

Kokie tvarumo rodikliai naudojami kiekvieno iš šio finansiniu produktu skatinamų aplinkos ar socialinių ypatumų užtikrinimui įvertinti?

Finansuojantysis fondas remiasi Finansuojamojo fondo naudojamais tvarumo rodikliais siekiamų aplinkos ir socialinių ypatumų užtikrinimui įvertinimui.

Miškus siekiama valdyti tvariai siekiant išlaikyti ilgalaikį ekonominį gyvybingumą, socialinę ir aplinkosauginę naudą. Keli naudojamų tvarumo rodiklių pavyzdžiai:

- **Racionalus miško išteklių naudojimas** – metinis tūrio prieaugis viršija metinį kirtimų tūrį mažiausiai 5 %.
- **Brandaus miško prieinamumas** – brandžių ir pribrežtančių medynų ploto sumos santykis su visu miško plotu išlieka didesnis kaip 20 %.
- **Buveinių prieinamumas** – ypatingos svarbos saugomi ir neliesti miškai sudaro bent 10 % miškų portfelio.

Žemės ūkio paskirties žemės valdymu siekiama užtikrinti produktyvų žemės naudojimą, kartu kuriant socialinę ir aplinkosauginę naudą. Vertinimui taikomi keli pagrindiniai rodikliai:

- **Turto gerinimas** – kiekvienais metais siekiama atnaujinti ir pradėti naudoti ne mažiau kaip 50 ha anksčiau apleistos žemės.
- **Ekologinio ūkininkavimo skatinimas** – prioritetas teikiamas ekologiniams ūkininkams, siekiant ne mažiau kaip 10 % viso žemės ūkio paskirties žemės portfelio skirti ekologiniam ūkininkavimui.
- **Ilgalaikė nuoma** – pirmenybė teikiama nuomininkams, kurie jau anksčiau valdė šį turtą, laikantis prielaidos, kad ilgesnio laikotarpio nuomininkai labiau suinteresuoti išlaikyti ar gerinti žemės kokybę.
- **MVĮ rėmimas** – siekiama, kad mažiausiai 50 % žemės ūkio paskirties žemės būtų išnuomota mažoms ir vidutinėms įmonėms.

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

Taip, Finansuojantysis fondas seka ir atskleidžia PAI rodiklius, kuriuos savo veikloje integruoja Finansuojamasis fondas. Finansuojančiojo fondo veiksmams integruojant PAI rodiklius apsiriboja galimybe vesti dialogą su Finansuojamuoju fondu, jeigu PAI rodikliai yra integruojami netinkamai arba peržengia DNSH ribas. Finansuojamasis fondas atsižvelgia į pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams kaip tai detalai aprašyta aukščiau. Finansuojamasis fondas į PAI rodiklius atsižvelgia valdydamas tiek miško, tiek žemės ūkio paskirties žemes, tačiau ne visi PAI yra vienodai reikšmingi abejoms žemės paskirtims, kadangi žemės ūkio paskirties turto valdymo atveju Finansuojamasis fondas pats nevykdo žemės ūkio veiklos, bet nuomoja ją ūkininkams arba laiko ją portfelyje nevykdydamas veiklos. Bet kuriuo atveju, tokie PAI kaip investicijų į vandens teršalų, pavojingų atliekų, miškų naikinimo ir diskriminacijos PAI reikšmingi visam portfeliui, dėl to nuolat stebimi ir jais raportuojama. Tie PAI, kurie integruoti vidiniais valdymo įmonės organizaciniais dokumentais taip pat aktualūs visam Finansuojamojo fondo portfeliui.

¹ **FSC (Forest Stewardship Council)** – tai 1993 m. įsteigta tarptautinė ne pelno siekianti daugiašalė organizacija, kurios tikslas – skatinti atsakingą pasaulio miškų valdymą. Ji laikoma rinkos principais pagrįstos sertifikavimo sistemos, dažnai naudojamos kaip tarpvalstybinės aplinkos politikos priemonė, pavyzdžiu. FSC visuotiniai principai ir kriterijai, apibrėžiantys atsakingo miškų valdymo turinį, yra laikomi šios sertifikavimo sistemos pagrindiniu norminiu dokumentu.

V Investavimo strategija

Kokia investavimo strategija taikoma šiam finansiniam produktui?

Finansuojančiojo fondo investavimo strategija yra investuoti į Finansuojamąjį fondą. Finansuojamojo fondo portfelį sudarančių investicijų atrankos strategiją galima išskirti pagal turto klases:

- **Miško žemė:** strategija siekiama investuoti į miško turta su aukštos kokybės žeme, išlaikant pusiausvyrą tarp portfelio medynų skirtingo amžiaus klasių ir siekiant palaikyti vidutinį 180 m³/ha ir didesnį portfelio miškų tūrį, kur rūšių sudėties atžvilgiu vyrautų beržai ir eglės.
- **Žemės ūkio paskirties žemė:** strategija siekiama investuoti į aukščiausios kokybės žemę, kurios našumo rodiklis 40+, ir skirti pagrindinį dėmesį ilgalaikės nuomos sutartims su stipriais partneriais.

Aukštesnės kokybės žemė pasižymi didesniu ir greitesniu anglies kaupimu, tačiau, norint tai pasiekti, reikia augalijos. Atkūrimo tikslais taip pat pasirenkama įsigyti turta su jaunais, neprižiūretais medynais, plynai iškirstais plotais, kuriuose reikia atkurti mišką, ir užleista žemė, skirta miško įveisimui ar augalijos atkūrimui, kad vyktų ir būtų skatinamas anglies dioksido surinkimas: valdymo tipo investicijos, kurios įvertinamos prieš įsigijimą, yra vykdomos po įsigijimo, kurio pasekmė yra įsigyto turto pagerinimas socialiniu ir aplinkos požiūriu.

Kokie privalomi investavimo strategijos elementai taikomi atrenkant investicijas, kad būtų užtikrintas kiekvienas iš šiuo finansiniu produktu skatinamų aplinkos ar socialinių ypatumų?

Investicijų atrankos strategijoje taikomi privalomi elementai, užtikrinantys, kad kiekviena investicija atitiktų finansiniu produktu skatinamas aplinkos ir socialinius ypatumus, yra integruoti į visą investavimo procesą – nuo atrankos iki įsigijimo ir valdymo. Strategija taikoma atskirai pagal turto klases: miško žemę ir žemės ūkio paskirties žemę.

1. Miško žemė

Atrankos strategija orientuota į ilgalaikį tvarų miškų valdymą, prisidedantį prie klimato kaitos švelninimo ir biologinės įvairovės išsaugojimo. Privalomi elementai:

- Investuojama į aukštos kokybės miško žemę, leidžiančią išlaikyti ne mažesnę kaip 180 m³/ha vidutinį miško tūrį, kas svarbu anglies sankaupų palaikymui.
- Siekiama amžiaus struktūros įvairovės medynuose, kas padeda palaikyti ekosistemų stabilumą ir atsparumą klimato pokyčiams.
- Prioritetas teikiamas vietinėms medžių rūšims (pvz., beržui ir pušiai), kurios yra tinkamos vietinėms sąlygoms ir svarbios biologinei įvairovei.
- Atrenkami tik tie objektai, kuriuos galima valdyti laikantis FSC principų ir kriterijų, užtikrinančių, kad ūkinė veikla nepadarytų reikšmingos žalos aplinkosauginiu ar socialiniu požiūriu.

2. Žemės ūkio paskirties žemė

Šios klasės investicijų atranka nukreipta į dirvožemio kokybės išsaugojimą ir ilgalaikį, tvarų žemės naudojimą:

- Atrenkama tik aukščiausios kokybės žemė su našumo balu 40 ar daugiau, vengiant mažo našumo plotų, kurių naudojimas galėtų didinti degradacijos riziką.
- Teikiama pirmenybė ilgalaikėms nuomos sutartims su patikimais ir finansiškai stipriais ūkininkais, kurie geba taikyti aplinkai palankesnes ūkininkavimo praktikas (pvz., ekologinį ūkininkavimą ar regeneracinę žemdirbystę).
- Ūkininkai atrenkami atsižvelgiant į jų ilgalaikę motyvą tausoti dirvožemį ir siekti tvarumo tikslų.

Investavimo strategijos įgyvendinimas

Svarbus investavimo strategijos elementas – nuolatinis turto vertinimas ir atsakingas valdymas. Prieš kiekvieną investicinį sandorį komandos nariai fiziškai lankosi objekte, kad įvertintų ne tik duomenis, bet ir kontekstą – aplinkos būklę, kraštovaizdį, esamą žemės naudmenų struktūrą ir galimą poveikį aplinkai.

Šis praktinis požiūris leidžia:

- gauti aukštos kokybės informaciją,
- taikyti holistinį vertinimą,
- efektyviai planuoti ilgalaikį tvarų turto valdymą.

Visa tai leidžia užtikrinti, kad kiekviena atrinkta investicija realiai prisideda prie skatinamų aplinkosauginių ir socialinių ypatybių įgyvendinimo, kaip to reikalauja SFDR reglamentas.

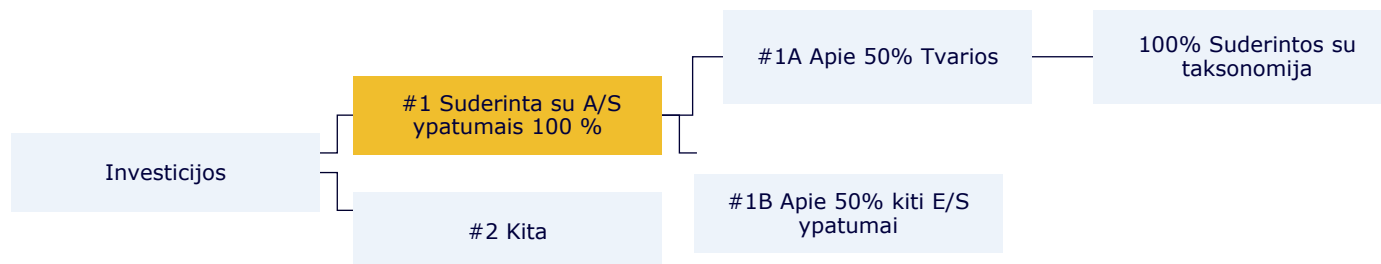
Kokia yra minimali dalis, kuria įsipareigota sumažinti investicijų mastą, į kurią atsižvelgiama prieš pradedant taikyti tą investavimo strategiją?

Nėra nustatytos minimalios dalies, kuria įsipareigota sumažinti investicijų mastą, į kurią atsižvelgiama prieš pradedant taikyti tą investavimo strategiją.

VI Investicijų dalis

Koks turto paskirstymas planuojamas šiam finansiniam produktui?

Finansuojančiojo fondo pasiskirstymas aplinkos ir socialinių ypatumų skatinimui atitinka Finansuojamojo fondo investicijų pasiskirstymą. Finansuojamasis fondas planuoja, kad visomis jo investicijomis bus skatinami aplinkos ir/ar socialiniai ypatumai. Apie 50% visų Finansuojamojo fondo investicijų bus nukreipta į investicijas į miškus, kuriuos siekiama valdyti siekiant tvarumo tikslų, atitinkamai, apie 50% visų Finansuojamojo fondo investicijų bus siekiama tvarumo tikslų. Visgi svarbu pažymėti, kad kiekvienais metais pasiskirstymas tarp investicijų į skirtingos paskirties teritorijas (miškus ir žemes) gali skirtis, kadangi skirtingo turto įsigijimai/ pardavimai vyksta metų eigoje. Bet kuriuo atveju, Finansuojamasis fondas siekia laikytis 50%/50% taisyklės. Toliau esančioje diagramoje pateikiamas planuojamas Fondo turto paskirstymas.



#1 Suderintos su A/S ypatumais investicijos – finansinio produkto investicijos, naudojamos finansiniu produktu skatinamiems aplinkos ar socialiniams ypatumams užtikrinti.

#2 Kitos investicijos – likusios finansinio produkto investicijos, kurios nėra suderintos su aplinkos ar socialiniais ypatumais ir nėra laikomos tvariomis investicijomis.

Kategorija „#1 Suderintos su A/S ypatumais investicijos“ apima:

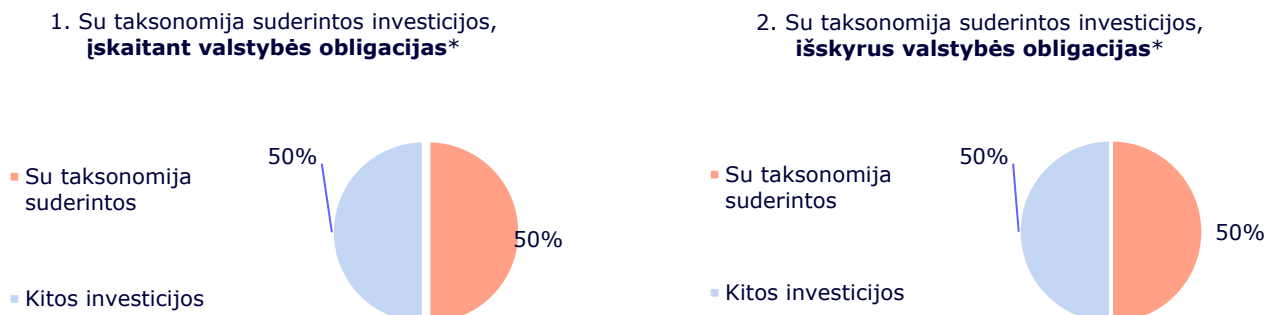
- pakategorę „#1Tvarios“, kurią sudaro tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos ar socialinių tikslų;
- pakategorę „#1B Kitos suderintos su A/S ypatumais investicijos“, kurią sudaro su aplinkos ar socialiniais ypatumais suderintos investicijos, nelaikomos tvariomis investicijomis.

Kaip naudojant išvestines finansines priemones yra užtikrinami finansiniu produktu skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai?

Finansuojantysis fondas neketina naudoti apsidraudimo ar išvestinių finansinių priemonių investavimo tikslais.

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 metodikos, 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.



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

Kokią minimalią dalį sudaro investicijos į pereinamąją ir įgalinančią veiklą dalis?

Finansuojantysis fondas (kaip ir Finansuojamasis fondas) neįsipareigoja atlikti investicijų į perėjimo veiklą ir sąlygas sudarančią ekonominę veiklą.

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

Šiuo metu Finansuojamasis fondas tvariomis investicijomis formaliai laiko tik investicijas į miškų žemę.

Kokią minimalią dalį sudaro socialiai tvarių investicijų dalis?

Finansuojantysis fondas (kaip ir Finansuojamasis fondas) neįsipareigoja atlikti socialiniu atžvilgiu tvarių investicijų.

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

Tam tikromis aplinkybėmis Finansuojantysis fondas gali turėti pinigų ir pinigų ekvivalentų ar kitų finansinių priemonių likvidumo valdymo ir (arba) apsidraudimo tikslais.

Esant tam tikroms aplinkybėms, Finansuojamasis fondas gali investuoti į turtą, kuris gali nevisiškai atitikti Finansuojamojo fondo arba Finansuojančiojo fondo ASV kriterijų, tačiau tokiu atveju būtų nustatomi kitokie saugikliai. Todėl tokiais atvejais Finansuojamasis fondas vis tiek traktuotų šias investicijas kaip darančias įtaką atitinkamiems ASV pokyčiams visu disponavimo jomis laikotarpiu ir klasifikuotų jas kaip „#1 Suderintomis su A/S ypatumais“.

VII Aplinkos ar socialinių ypatumų stebėseną

Kaip per visą finansinio produkto gyvavimo ciklą stebimi aplinkos ir socialiniai ypatumai bei kokie yra susiję vidaus / išorės kontrolės mechanizmai?

Finansuojamajame fonde aplinkos ir socialinių ypatumų pasiekimų stebėseną vykdoma nuosekliai per visą investicijų gyvavimo ciklą, remiantis tiek vidaus procedūromis, tiek išorės kontrolės priemonėmis.

1. Vidaus stebėsenos mechanizmai

- **Investicinio komiteto vaidmuo:** kiekvieno turto įsigijimo sprendime aktyviai dalyvauja Finansuojamojo fondo investicinis komitetas. Vertinant investicijas, analizuojamas ne tik ekonominis potencialas, bet ir atitiktis aplinkos bei socialiniams tikslams (pvz. žemės našumas, tinkamumas FSC sertifikacijai, ilgalaikės žemės nuomos socialinis aspektas, iki pardavimo vykdyta veikla, saugomų teritorijų buvimas faktas), tikrinama pardavėjo, paslaugų teikėjo ar partnerio reputacija prieš pasirašant sutartį.
- **Fondo lygmens stebėseną:** Finansuojamojo fondo komanda užtikrina nuolatinę stebėseną viso gyvavimo ciklo metu – reguliariai renkami duomenys apie turto būklę ir veiklos pažangą pagal nustatytus tvarumo rodiklius (pvz. miško tūrio prieaugio ir kirtimų santykis, biologinės įvairovės rodikliai, žemės panaudojimo pokyčiai, ekologinio ūkininkavimo dalis, kuri patvirtinama fiziškai lankant turtą, stebint palydovines nuotraukas, renkama informacija apie deklaruojamas žemės ūkio kultūras).
- **SFDR ir PAI reikalavimų vykdymas:** Finansuojamasis fondas teikia informaciją pagal ES Reglamentą dėl tvarių finansų informacijos atskleidimo (SFDR), įskaitant PAI rodiklių stebėseną. Renkami ir apdorojami duomenys leidžia įvertinti fondo poveikį aplinkai ir visuomenei.
- **SDG integracija:** Finansuojamojo fondo strategijoje ir veiklos stebėsenos sistemoje atsižvelgiama į tikslus, susijusius su Darnaus vystymosi tikslais (SDG), ypač susijusius su žeme, miškais, klimatu, biologine įvairove ir socialiniu poveikiu regioninėms bendruomenėms.
- **Procesų peržiūra ir tobulinimas:** stebėsenos procesai reguliariai peržiūrimi atsižvelgiant į naujausias praktikas, teisinės prievolės ir stebėsenos rezultatus, FSC audito išvadas. Tai apima duomenų surinkimo metodų atnaujinimą, rodiklių tobulinimą ir IT sistemų integraciją.
- **Kiekybiniai ir kokybiniai duomenys:** fondo stebėsenos sistema apima tiek objektyvius kiekybinius rodiklius (pvz., saugomų rūšių skaičius, CO₂ emisijų pokyčiai), tiek kokybinį vertinimą (pvz., ūkinės veiklos miškuose poveikis vietos bendruomenėms).

2. Išorės kontrolės priemonės:

- **Finansuojamojo fondo portfelio valdymo bendrovės priežiūra:** UAB INVL Asset Management komanda (atitiktis, tvarumo, vidaus audito ir rizikos padaliniai) reguliariai atlieka Finansuojamojo fondo veiklos priežiūrą, tikrina atitiktį vidiniams organizaciniams dokumentams, politikoms ir reglamentams.
- **Valdybos ir Rizikos valdymo komiteto stebėseną:** Finansuojamojo fondo portfelio valdymo bendrovės valdyba, Rizikos valdymo komitetas bei fondo valdymo įmonė periodiškai stebi fondo veiklą, įskaitant pažangą siekiant aplinkos ir socialinių ypatumų, atlieka veiklos analizę ir sprendžia dėl reikalingų korekcinio veiksmų.

Kokia yra investuojamųjų bendrovių gero valdymo praktikos vertinimo valdymo politika?

Finansuojančiojo fondo valdymo įmonė yra patvirtinusi vidinį geros valdysenos standartą, taikomą investicijoms į skirtingas turto klases. Netiesioginių investicijų atveju šis standartas orientuotas į valdytojų atranką, jų veiklos priežiūrą bei aktyvų įsitraukimą į valdomo turto sprendimų priėmimą. Atsižvelgiant į tai, kad tiek Finansuojančiojo fondo, tiek Finansuojamojo fondo portfelio valdymą vykdo ta pati valdymo įmonė, laikytina, kad šios įmonės taikomi vidiniai procesai užtikrina nuoseklų ir sistemingą geros valdysenos principų laikymąsi.

Fondo portfelio bendrovės yra specialiosios paskirties bendrovės (SPV) arba holdingo įmonės, įsteigtos Fondo nuosavybės teise valdyti realų turtą – žemės ūkio ir miško paskirties žemę. Remiantis 2024 m. liepos 25 d. Europos priežiūros institucijų (ESA) pateiktu išaiškinimu dėl SFDR deleguotojo reglamento taikymo, SPV ar holdingo bendrovės, kurių pagrindinė veikla yra nekilnojamojo turto pirkimas ir pardavimas, laikomos portfelio bendrovėmis, kurioms nėra privaloma atlikti gero valdymo principų vertinimo.

VIII Metodika

Kokia metodika yra naudojama, pagal kurią vertinama, kaip užtikrinami finansiniu produktu skatinami socialiniai ar aplinkos ypatumai?

Finansuojantysis fondas remiasi Finansuojamojo fondo taikomomis procedūromis ir atskleidimais. Finansuojamojo fondo skatinamų aplinkos ir socialinių ypatumų pasiekimas yra stebimas naudojant tvarumo rodiklius, PAI ir ES Taksonomijos deleguotuosiuose reglamentuose numatytus techninės analizės ir DNSH kriterijus.

Finansuojamojo fondo skatinamų aplinkos ir socialinių ypatumų užtikrinimas grindžiamas aiškiai apibrėžta vertinimo metodika, kuri taikoma viso valdomo turto atžvilgiu. Visas Finansuojamojo fondo turtas valdomas per specialios paskirties bendroves (SPV), kurias Finansuojamasis fondas kontroliuoja, todėl gali užtikrinti veiksmingą duomenų surinkimą, valdymo kokybės kontrolę bei rodiklių monitoringą.

Metodikos pagrindiniai principai:

1. Tiesioginė kontrolė ir duomenų prieinamumas:

Rodikliai yra skaičiuojami fondo lygmeniu pagal SPV lygio faktinius duomenis, taip pat naudojami valstybės institucijų duomenys ir pagrindžiami atitinkamais dokumentais (pvz., miškotvarkos planais, sertifikatų kopijomis, žemės ūkio veiklos sutartimis ir kt.).

2. Fondo darbuotojų įsitraukimas:

Finansuojamojo fondo darbuotojai aktyviai dalyvauja valdomų teritorijų priežiūroje – reguliariai lankosi miškuose ir žemės ūkio paskirties teritorijose, vertina fizinę objektų būklę, tikrina, ar veikla atitinka išskeltus tvarumo tikslus bei remiasi surinktais stebėsenos duomenimis. Šis tiesioginis dalyvavimas užtikrina ne tik formalų, bet ir praktinį tvarumo principų įgyvendinimą.

3. Kiekybiniai rodikliai:

Vertinimui naudojami konkretūs, kiekybiškai įvertinami rodikliai, leidžiantys stebėti pažangą ir įgyvendinimą. Pavyzdžiui:

- metinis miško prieaugis turi viršyti metinį kirtimų tūrį bent 5 %;
- bent 10 % miškų portfelio turi sudaryti saugomi ar neliesti miškai;
- ne mažiau kaip 50 ha apleistos žemės turi būti kasmet įveiklinama.

4. Atitikimas standartams ir gairėms:

Miškų valdymas vykdomas vadovaujantis FSC® sertifikato reikalavimais. Anglies dioksido išmetimo rodiklio skaičiavimai ir sekimas nustatomi pagal IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories principus ir mokslinius straipsnius.

IX Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

Kokie duomenų šaltiniai buvo naudojami kiekvienam aplinkos ar socialiniam ypatumui pasiekti?

Duomenys, reikalingi aplinkos ir socialinių ypatumų vertinimui, yra gaunami tiesiogiai iš Finansuojamajam fondui priklausančių specialiosios paskirties bendrovių, kurios atsakingos už turto valdymą, taip pat iš viešai prieinamų ir neprieinamų duomenų bazių. Finansuojamasis fondas SPV tiesiogiai kontroliuoja ir gauna iš jų visus aktualius duomenis, būtinus tvarumo rodiklių skaičiavimui.

Pagrindiniai duomenų šaltiniai:

- miškų inventORIZACIJOS duomenys (įskaitant tūrį, amžių, rūšinę sudėtį ir pan.);
- viešųjų registrų duomenys (pvz., Nekilnojamojo turto registras, Žemės informacinė sistema);
- įsigijimo metu surinkta informacija apie turtą;
- kasdieniai valdymo ir veiklos duomenys iš SPV;
- sertifikavimo įstaigų (pvz., FSC) patikrinimų ataskaitos;
- duomenys apie anglies dioksido išmetimą – pagrįsti tais pačiais SPV teikiama valdymo duomenimis;

- Nacionalinė mokėjimo agentūra (NMA) ir Latvijos žemės ūkio paramos agentūra (LAD) – duomenys apie deklaruojamas žemės ūkio kultūras ir ekologines sistemas, taip pat informacija teikiama tiesiogiai nuomininkų;
- ekologinio ūkininkavimo sertifikavimo įstaigos – „Ekoagros“, Sertifikacijos institucija „Vides kokybė“, SIA „Sertifikacijos un testēšanas centrs“, SIA „Sertifikācijas centrs“;
- Žemės ūkio duomenų centras – žemės ūkio veiklos, pasėlių, gyvulininkystės ir kiti susiję duomenys;
- Valstybinė saugomų teritorijų tarnyba prie Aplinkos ministerijos – Saugomų rūšių informacinės sistemos duomenys;
- Lietuvos geologijos tarnyba prie Aplinkos ministerijos – duomenys apie dirvožemio tipus, savybes ir kitus geologinius aspektus;
- kiti Aplinkos ministerijos valdomi ar kuruojami informaciniai šaltiniai, susiję su aplinkos apsauga, bioįvairove ar klimato politika.

Duomenų tvarkymo ir kokybės užtikrinimo priemonės:

- kiekvienas kiekybinis rodiklis pagrįstas dokumentais (pvz., miškotvarkos planai, sutartys, nuomos duomenys);
- taikomas vidinis duomenų palyginimas ir kryžminė patikra tarp šaltinių;
- atliekami periodiniai vidaus auditai;
- aplinkosauginių duomenų (įskaitant emisijas) kokybė taip pat tikrinama Finansuojamojo fondo valdymo įmonės, taip pat per periodinius išorinius auditus, kuriuos atlieka nepriklausomos sertifikavimo įstaigos. Kokybė užtikrinama naudojantis UNFCCC skaičiuokle (grįsta IPCC gairėmis), moksliniais straipsniais (pvz., *Fuel consumption and exhaust emissions in the process of mechanized timber extraction and transport*, Lijewski et al., 2017). Ūkininkų veiklai taikomos prielaidos grindžiamos šalių vidurkais, gamintojų rekomendacijomis ir moksline literatūra.

X Metodologijų ir duomenų apribojimai

Kokie yra apibūdintųjų metodikų ir duomenų šaltinių apribojimų (įskaitant veiksmus, kurių imtasi šiems apribojimams mažinti).

Vertinant aplinkos ir socialinių ypatumų pasiekimą, taikomos metodikos ir naudojami duomenų šaltiniai turi tam tikrų apribojimų, kurie yra svarbūs siekiant užtikrinti tinkamą rezultatų interpretavimą ir duomenų kokybę.

Pagrindiniai apribojimai:

1. Žmogiškosios klaidos:

Vienas dažniausiai pasitaikančių apribojimų yra žmogiškųjų klaidų rizika tiek duomenų rinkimo, tiek jų interpretavimo etapuose. Siekiant sumažinti šią riziką, skatinamas didesnis žmogiškųjų išteklių įsitraukimas ir kompetencijos stiprinimas bei keturių akių principo taikymas. Finansuojamasis fondas ir jo portfelio valdymo bendrovė reaguodami į šį apribojimą stiprina SPV ir savo komandos pajėgumus, diegia kontrolės procedūras, taiko vidaus auditą ir skatina nuolatinį darbuotojų kvalifikacijos kėlimą, dėl duomenų pateikimo konsultuoja juos Finansuojamajam fondui teikiančius nuomininkus.

2. Subjektyvumas ir standartų trūkumas:

Tvarumo sąvoka yra kompleksiška ir gali būti įvairiai interpretuojama. Kadangi miškų ir žemės ūkio srityse vis dar nėra vieningų ir visuotinai pripažintų kiekybinių rodiklių, tiesiogiai siejančių veiklos poveikį su darnaus vystymosi tikslais (SDG), vertinimas remiasi geriausios praktikos laikymusi, pripažintų standartų taikymu (pvz., FSC) ir savalaikiu tarptautinių rekomendacijų stebėjimu.

3. Duomenų aprėpties ribotumas:

Šiuo metu tik dalis parametrų yra vertinama pagal patikrintus ir išsamiai įvertintus duomenis. Nors tai kol kas neturi reikšmingos įtakos bendram aplinkos ir socialinių ypatumų pasiekimui, Finansuojamasis fondas palaipsniui plečia vertinimo apimtį ir sistemingai didina įvertintų duomenų dalį. Kadangi kai kurių duomenų, reikalingų anglies pėdsako skaičiavimui, neįmanoma patikimai surinkti, remiamasi įprastinėmis praktikomis, šalių vidurkais, gamintojų rekomendacijomis. Tokie duomenys renkami iš įvairių duomenų bazių, valdžios institucijų ir mokslinės literatūros, o tai leidžia Fondo komandai manyti, kad pateikiami galutiniai rezultatai yra objektyvūs.

Veiksmai apribojimams mažinti:

- taikoma duomenų palyginimas tarp skirtingų šaltinių;
- dalies portfelio atžvilgiu atliekamas FSC sertifikato auditas;
- tiesioginis Fondo darbuotojų įsitraukimas į teritorijų stebėseną ir kontrolę;
- bendradarbiavimas su sertifikavimo įstaigomis ir trečiosiomis šalimis siekiant objektyvumo ir atsekamumo.

XI Išsamus patikrinimas

Kokios vidaus ir išorės kontrolės priemonės taikomos atliekant pagrindinio turto patikrinimą, įskaitant to išsamaus patikrinimo vidaus ir išorės kontrolės priemones?

Investicinius sprendimus į pagrindinį turtą atlieka Finansuojamasis fondas, todėl išsamaus patikrinimo procedūros atliekamos šio fondo apimtyje. Finansuojamojo fondo investavimo objektas – žemės ūkio paskirties žemė ir miškai – pasižymi specifine rizikos prigimtimi ir reikalauja išsamios patikros prieš priimant investicinius sprendimus. Todėl kiekvienas pagrindinio turto įsigijimas grindžiamas aiškiomis vidaus ir išorės kontrolės procedūromis.

Vidaus kontrolės priemonės:

- **Fizinė patikra prieš įsigijimą:** kiekvienas žemės sklypas yra fiziškai apžiūrimas Finansuojamojo fondo miško specialistų. Vertinama faktinė sklypo būklė, gamtinės charakteristikos, žemės našumas, infrastruktūra, galimybė taikyti tvaraus miškų valdymo praktiką bei atitikti FSC sertifikato reikalavimus.
- **Turto atitikties analizė:** tikrinama, ar konkretus sklypas atitinka Finansuojamojo fondo nustatytus kriterijus bei investavimo politiką. Tai apima ir vertinimą pagal tvarumo parametrus, kurie vėliau įtraukiami į portfelio valdymo planus. Esant poreikiui, tikrinama nuosavybės grandinė, restitucijos procesas.
- **Verslo partnerių patikrinimas:** atliekamas KYC (pažink savo klientą) ir sankcijų rizikos vertinimas, taip pat reputacijos patikra, priklausomai nuo verslo partnerių dydžio ir ryšių masto.
- **Vidinė priežiūra:** už vidaus kontrolę atsakinga pati Finansuojamojo fondo komanda, užtikrinanti, kad investiciniai sprendimai būtų priimami laikantis nustatytų standartų, fondo politikų bei tvarumo tikslų.

Išorės kontrolės priemonės:

- **FSC sertifikato apimtyje esančių miškų reguliarius auditas:** siekiant užtikrinti, kad valdomi miškai atitiktų tvarios miškininkystės principus, reguliariai atliekami išoriniai FSC sertifikavimo įstaigos audito, kurių metu vertinama veiklos atitiktis FSC standarto reikalavimams.
- **Atitiktis ES Taksonomijos techniniams kriterijams ir DNSH principams tikrinimas:** daugumos atitinkamų reikalavimų įgyvendinimas yra vertinamas atsakingų valstybinių institucijų dar prieš išduodant miškotvarkos dokumentus arba vykdamas periodinę miškininkystės veiklos priežiūrą. Šios institucijos tikrina, ar vykdoma veikla atitinka teisės aktų reikalavimus aplinkosaugos, biologinės įvairovės ir kitose srityse.
- **Priklausymas JT Pasauliniam susitarimui (UN Global Compact):** savanoriškas įsipareigojimas laikytis tarptautiniu mastu pripažintų atsakingo verslo principų žmogaus teisių, aplinkosaugos, darbo sąlygų ir antikorupcijos srityse, kurio laikymąsi stebi iniciatyvos sekretoriatas per periodinę pažangos atskaitomybę.

XII Dalyvavimo politika

Finansuojančiojo fondo valdymo įmonė ir Finansuojamojo fondo portfelio valdymo įmonė UAB INVL Asset Management yra AB „Invalda INVL“ dukterinė bendrovė, pastaroji yra pasirašiusi Jungtinių Tautų Atsakingo investavimo principus (UN PRI) ir įsipareigojusi jų laikytis. Vienas iš pagrindinių šių principų – būti aktyviais turto valdytojais, integruojant aplinkos, socialinius ir valdysenos (ASV, angl. ESG) aspektus į nuosavybės politiką ir praktiką. UAB INVL Asset Management taip pat yra patvirtinusi Dalyvavimo politiką visiems jos valdomiems finansiniams produktams. Ši dalyvavimo politika priinama UAB INVL Asset Management interneto svetainėje www.invl.com.

Kadangi Finansuojamasis fondas investuoja į tikrąjį turtą – žemės ūkio paskirties žemę ir miškus – per kontroliuojamas specialiosios paskirties bendroves (SPV), tradicinės korporatyvinio valdymo formos, tokios kaip balsavimas akcininkų susirinkimuose ar dalyvavimas kotiruojamų bendrovių valdymo organuose, šiuo atveju nėra taikomos. Dalyvavimo politika tipo investicijose realizuojama kita forma laikantis šių principų:

- **Tiesioginė kontrolė ir aktyvus valdymas** – Finansuojamasis fondas per SPV pilnai valdo investuotą turtą, todėl sprendimai dėl turto naudojimo, tvarumo priemonių įgyvendinimo ar socialinio poveikio formavimo priimami tiesiogiai, o ne per rinkos dalyvių spaudimą.
- **Nuolatinis dialogas fondo valdymo komandoje** – visi su investicijomis susiję sprendimai ir veiklos koordinavimas vykdomi vieningos komandos, kuri dirba per portfelio valdymo įmonę ir SPV lygmeniu. Dalyvavimas realizuojamas per bendrą planavimą, tikslų nustatymą, veiklos vertinimą ir rodiklių stebėseną.
- **Fizinė stebėseną** – Finansuojamojo fondo komandos nariai reguliariai lankosi miškuose ir žemės ūkio plotuose, vertina valdymo efektyvumą, identifikuoja rizikas ir skatina gerinti tvarumo praktiką.
- **Veiklos dokumentavimas ir duomenų tikrinimas** – kiekvienas tvarumo veiksmas pagrįstas dokumentais ir tikrinamas vidaus kontrolės mechanizmais, o prireikus – ir išorės vertinimais.
- **Ilgalaikės vertės kūrimas** – sprendimų pagrindas yra ne trumpalaikis pelnas, o ilgalaikės turto vertės išlaikymas ir didinimas, laikantis aplinkos apsaugos ir socialinės atsakomybės principų.

Daugiau informacijos apie produktą galima rasti interneto svetainėje [Tvarumo informacija](#) ir [INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II – Capital Fund](#).

Versija	Pakeitimai	Data
Nr. 1	Publikavimas įsteigus Bendrovę	2022-10-27
Nr. 2	Atnaujintas formatas, detalizuotos procedūros pagal valdymo įmonės atnaujintas vidinės tvarkas	2025-09-04