

SU TVARUMU SUSIJUSIOS INFORMACIJOS ATSKLEIDIMAS

INVL GLOBAL SUSTAINBLE EQUITY

Santrauka

Investicinės krypties lėšos investuojamos į su pasaulio akcijų rinka susijusius investicinius objektus. Didžioji dalis investicijų nukreipiama į biržoje prekiaujamus akcijų fondus, turinčius tvarių investicijų tikslą. Investicijos į alternatyvius investavimo objektus gali sudaryti iki 30 % krypties turto. Prieš darant investicijas į fondus, papildomai peržiūrimos jų ataskaitos ar kiti šaltiniai – siekiama atsirinkti tuos fondus, kuriuose ne mažiau 80 % investicijų turinčių tvarumo tikslus.

Investicinė kryptis įtraukė ESG (aplinkos, socialinių ir valdymo (angl. environmental, social, governance – ESG)) aspektus į visą investicinių sprendimų priėmimo procesą ir seka juos visą investavimo laikotarpį. Taip siekiama užtikrinti tinkamą aplinkos ir socialinių rodiklių lygį.

Investicinė kryptis siekia šių tvarumo tikslų:

- Klimato kaitos švelninimas. Prioritetas teikiamas investicijoms į fondus, kurių šiltnamio efektą sukeliančių dujų (toliau – ŠESD) emisijų kiekis yra mažesnis nei pasaulio akcijų indekso „MSCI World Index“ (toliau – Klasikinis indeksas).
- Pagarba tarptautiniams standartams ir konvencijoms. Prioritetas teikiamas investicijoms, atitinkančioms tarptautinius standartus ir konvencijas, pavyzdžiui, vengiant investuoti į įmones, kurios pažeidžia tokius principus kaip Jungtinių Tautų pasaulinio susitarimo arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos rekomendacijos.

Jokios reikšmingos žalos tvarių investicijų tikslui

Investicijų valdytojas ir (arba) analitikas, stebėdamas prieštarai vertinamas ESG sritis ir remdamasis privalomais pagrindinio neigiamo poveikio rodikliais, nurodytais Europos Sąjungos SFDR techniniuose reguliavimo standartuose (toliau – RTS), 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.

Finansinio produkto tvarių investicijų tikslas

Investicinė kryptis įtraukė ESG aspektus į visą investicinių sprendimų priėmimo procesą ir seka juos visą investavimo laikotarpį. Taip siekiama užtikrinti tinkamą aplinkos ir socialinių rodiklių lygį.

Investicinė kryptis siekia šių tvarumo tikslų:

- Klimato kaitos švelninimas. Prioritetas teikiamas investicijoms į fondus, kurių ŠESD emisijų kiekis yra mažesnis nei Klasikinio indekso.
- Pagarba tarptautiniams standartams ir konvencijoms. Prioritetas teikiamas investicijoms, atitinkančioms tarptautinius standartus ir konvencijas, pavyzdžiui, vengiant investuoti į įmones, kurios pažeidžia tokius principus kaip Jungtinių Tautų pasaulinio susitarimo arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos rekomendacijos.

Tvarių investicijų tikslo įgyvendinimui įvertinti naudojami šie rodikliai:

- Svertinis ŠESD emisijų intensyvumas;
- Investicijų dalis į investuojamąsias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (toliau – EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais.

Investicinė kryptis sieks, kad šie rodikliai būtų geresni nei Klasikinio indekso.

Investavimo strategija

Investicinės krypties lėšos investuojamos į su pasaulio akcijų rinka susijusius investicinius objektus. Didžioji dalis investicijų nukreipiama į biržoje prekiaujamus akcijų fondus, turinčius tvarių investicijų tikslą. Investicijos į alternatyvius investavimo objektus gali sudaryti iki 30 % krypties turto. Prieš

darant investicijas į fondus, papildomai peržiūrimos jų ataskaitos ar kiti šaltiniai – siekiama atsirinkti tuos fondus, kuriuose ne mažiau 80 % investicijų turi tvarumo tikslus.

Investicijų dalis

Planuojama, kad finansinio produkto investicijos, turinčios tvarumo tikslus, sudarys ne mažiau kaip 80 % Investicinės krypties valdomo turto.

Tvarių investicijų tikslo stebėseną

Investicinė kryptis įtraukia ESG aspektus į visą investicinių sprendimų priėmimo procesą ir stebi juos visą investavimo laikotarpį, kad užtikrintų tvarių investicijų tikslo pasiekimą. Investicinė kryptis atlieka išankstinę potencialių investicijų ESG analizę, kad nustatytų tikslinės investicijos tvarumo įvertinimą.

Investicinė kryptis reguliariai seka nustatytų tvarumo rodiklių dinamiką. Pastebėjus ženkliai neigiamą rodiklių dinamiką, investicinės krypties valdytojas identifikuoja siekiamų tvarumo ypatumų neatitinkančias pozicijas ir Investiciniam komitetui pateikia siūlymą dėl investicinių pozicijų likvidavimo.

Rizikos valdymo funkcija atlieka stebėseną (kontrolę) dėl investicijų, turinčių tvarumo tikslų, dalies, vertina neigiamo poveikio tvarumui rodiklius.

Metodika

Investicinė kryptis naudoja tokius trečiųjų šalių duomenų teikėjus kaip Bloomberg, Morningstar, MSCI ir kt. savo tiesioginėms ir netiesioginėms investicijoms, kad įvertintų, ar turtas, į kurį investuojama, atitinka tvarumo tikslus. Šie tiekėjai suteikia tokią informaciją kaip SFDR neigiamo poveikio tvarumo rodikliai (toliau – PAI). Jeigu duomenų teikėjas negali pateikti PAI informacijos Investicinės krypties tiesioginėms investicijoms, taikomas įsitraukimo metodas su bendrovės vadovybe.

Vertinamos atitinkamos fondų valdymo įmonės ESG praktikos ir ESG kriterijų integravimas jos investavimo procese. ETF valdymo kompanijoms, į kurių valdomus produktus investuojama, šis vertinimas atnaujinamas vieną kartą per metus. Pagrindiniai šio vertinimo klausimai yra:

- Tvarumo/ESG politikos turėjimas;
- Ryšys su investuotojų iniciatyvomis, tokiomis kaip Atsakingo investavimo principai (PRI);
- Atskaitomybė – profesionalių darbuotojų ir komitetų vykdomos priežiūros pavidalu;
- ESG integravimo į investavimo procesą būdai ir laipsnis;
- Dalyvavimo ir įsitraukimo veikla/politika;
- Ataskaitų klientams teikimo praktika ir pajėgumai.

Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

Investicinė kryptis naudojami šiais pagrindiniais duomenų šaltiniais:

- Trečiųjų šalių duomenų teikėjais (Bloomberg, Morningstar, MSCI ir kt.);
- Investuojamųjų bendrovių, fondų ir fondų valdytojų teikiamomis ataskaitomis;
- Kita viešai prieinama informacija.

Duomenų kokybė užtikrinama renkant informaciją iš patikimų, aukščiau išvardintų trečiųjų šalių duomenų teikėjų. Tam tikrais atvejais duomenų teikėjas gali nepateikti visos reikalingos tvarumo informacijos (pvz., ESG rodikliai) apie investuojamąsias bendroves ar fondus. Tokiais atvejais vertinama pateiktos informacijos apimtis, siekiant nustatyti, ar pasiekiamos informacijos dalis yra pakankama investavimo sprendimų priėmimo ir valdymo procese.

Duomenys tvarkomi pagal atitinkamo trečiosios šalies duomenų teikėjo duomenų tvarkymo taisykles ir pagal Šiaulių banko grupės duomenų valdysenos gaires.

Metodikos ir duomenų apribojimai

Metodikų ir ESG duomenų apribojimai apima turimų duomenų nuoseklumo, patikimumo, palyginamumo ir kokybės trūkumą. Taip yra dėl šių priežasčių (bet neapsiribojant):

- ESG vertinimo paslaugų teikėjai neturi bendros metodikos;
- Įmonės ir emitentai neteikia standartizuotų ataskaitų;
- Įvairūs modeliai ir analitinės priemonės nepakankamos pateiktiems duomenims tirti;
- Sunkumai nustatant kiekybinius veiksnius ir nepatikrinta arba neaudituota informacija.

Siekiant suvaldyti šiuos apribojimus imamasi papildomų veiksmų:

- Naudojami įvairūs duomenų šaltiniai;
- Atliekami vidiniai tyrimai ir analizė;
- Tiesioginėse investicijose gali būtų naudojamas įsitraukimo metodas.

Išsamus patikrinimas

Investicinė kryptis atlieka išsamų ESG rizikos vertinimą išsamaus patikrinimo metu, kad nustatytų, ar siūlomos investicijos atitinka reikalaujamas ESG ribas. Investicinė kryptis neinvestuoja į fondus ar kitas turto klases, kurios yra įtrauktos į Draudžiamų investicijų sąrašą.

Tikslas yra nustatyti su ESG susijusias verslo praktikas, kurios gali turėti įtakos būsimam įmonės pelno augimui arba tokių investicijų rizikos ir grąžos santykiui.

Investicinės krypties valdytojas mano, kad pagrindiniai ESG veiksniai turės įtakos būsimoms investicijų pajamoms ir pelningumui, todėl turės įtakos investicijų rizikai ir grąžai.

Investicinės krypties valdytojas tvarumo rizikas vertina keliais etapais:

- Prieš investuojant atliekamas išsamus patikrinimas. Investicinė kryptis siekia išvengti bet kokios investicijos, kuri turi didelę potencialios tvarumo rizikos, turinčios įtakos būsimai grąžai, tikimybę. Stengiamasi nustatyti riziką, taikant analitinės peržiūros procesą. Galimas neigiamas tvarumo rizikos poveikis grąžai mažinamas tiek prieš investuojant atliekamu išsamiu patikrinimu, tiek laikantis draudžiamų investicijų kriterijų ir viso prieš tai aprašyto investicinių sprendimų priėmimo proceso.
- Investicijos laikymo laikotarpiu. Jei pastebimas ryškus fondo ar jo valdytojo tvarumo rodiklių pablogėjimas, jei tik įmanoma, siekiama paveikti probleminio fondo valdytoją arba ieškoti investiciniam portfeliui labiau tinkamų investicijų.

Dalyvavimo politika

Bendradarbiavimas su investavimo procese dalyvaujančiomis suinteresuotosiomis šalimis yra svarbi Investicinės krypties požiūrio dalis ir jis yra laikomas naudinga rizikos mažinimo priemone.

Dalyvavimas yra tvarių investicijų strategijos dalis. Investicinės krypties valdytojas (arba analitikas) bendradarbiauja su portfelyje esančių fondų valdytojais, teikdamas pasiūlymus ir keldamas klausimus, kad teigiamai paveiktų ESG praktiką.

Daugiau informacijos apie įsitraukimo politiką rasite Dalyvavimo ir balsavimo politikoje svetainėje www.sb.lt [čia](#).

Tvarių investicijų tikslo įgyvendinimas

Tvaraus investavimo tikslams pasiekti nepaskirtas joks orientacinis lyginamasis indeksas. Prioritetas teikiamas investicijoms į fondus, kurių ŠESD emisijų kiekis yra mažesnis nei Klasikinio indekso.

Versija	Pakeitimai	Data
Nr. 1	Paskelbta pagal Techninius reguliavimo standartus	2022-03-22
Nr. 2	Versija Nr. 1 papildyta informacija, kurią privaloma pateikti pagal atnaujintus Techninius reguliavimo standartus	2022-06-30
Nr. 3	Versija Nr. 2 papildyta atnaujinta informacija apie pagrindines investicinės krypties investicijas ir atliktas korekcijas pagal atnaujintus reikalavimus	2023-01-01
Nr. 4	Versijoje Nr. 3 atlikti pakeitimai dėl INVL Life bendrovės susijungimo su gyvybės draudimo UAB „SB draudimas“ ir teisių bei pareigų perėmimo nuo 2023 m. gruodžio 1 d.	2023-12-01
Nr. 5	Pakoreguota informacijos teikimo struktūra atsižvelgiant į techninių reguliavimo standartų reikalavimus. Detalizuoti Fondo tvarumo tikslai ir nustatyti rodikliai tikslų pasiekimui įvertinti.	2024-11-11
Nr. 6	Pakeitimai dėl Fondo nustatytų ir stebimų rodiklių.	2024-12-20