

Aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai

Tvarios investicijos – investicijos į ekonominę veiklą, kuria prisidedama prie aplinkos ar socialinio tikslo, jeigu investicijomis nedaroma reikšminga žala jokiam aplinkos ar socialiniam tikslui ir jeigu investuojamosios bendrovės laikosi gero valdymo praktikos.

Ar šis finansinis produktas turi tvarių investicijų tikslą?

Taip

Ne

Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio **tvarios 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

Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio **tvarias investicijas, kuriomis siekiama socialinio tikslo: ___%**

Šiuo produktu **skatinami aplinkos ir (arba) socialiniai (A/S) ypatumai** ir nors juo nesiekiami tvarių investicijų tikslo, jo mažiausia tvarių investicijų dalis bus ___%

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 skatinami A/S ypatumai, tačiau **nebus vykdomos jokios tvarios investicijos**



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

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

Kokie aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai yra skatinami šiuo finansiniu produktu?

Fondas 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 užsitikrinti tinkamą aplinkos ir socialinių rodiklių lygį.

Fondas skatina šiuos aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus:

- **Klimato kaitos švelninimas.** Prioritetas teikiamas investicijoms į fondus, kurių šiltnamio efektą sukeliančių dujų (toliau – ŠESD) emisijų kiekis yra mažesnis nei pasaulio akcijų indekso „MSCI All Country World Index“ (toliau – Klasikinis indeksas). Fondas taip pat siekia, kad reikšminga investicijų dalis nebūtų skiriama įmonėms, vykdančioms veiklą iškastinio kuro pramonėje, taip skatindamas perėjimą prie tvaresnių energijos šaltinių.
- **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.

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

Skatinamų aplinkos ar socialinių ypatumų užtikrinimui įvertinti naudojami šie rodikliai:

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

Fondas sieks, kad šie rodikliai būtų geresni nei Klasikinio indekso.

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

Šis Fondas skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, tačiau tvarios investicijos nėra jo išsikeltas tikslas.

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, kurias ketinama iš dalies vykdyti finansiniu produktu, nepadaro reikšmingos žalos jokiam aplinkos ar socialiniam tvarių investicijų tikslui?**

Šis Fondas tik skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, bet neįsipareigoja tvariai investuoti. Reikšmingą pensijų fondo investicijų dalį sudaro investicijos, kuriomis skatinami aplinkos, socialiniai ar valdysenos (ESG) ypatumai.

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 susijusioms 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, Fondas vertins bent šiuos rodiklius: (1) ŠESD emisijų intensyvumas, (2) bendrovių, vykdančių veiklą iškastinio kuro sektoriuje, dalis, (3) investicijų dalis į investuojamąsias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais.

Ne



Kokia investavimo strategija taikoma šiam finansiniam produktui?

Fondo investavimo strategija aprašoma Fondo Taisyklėse.

Fondas investuoja į akcijų turto klasę, investicijas plačiai išskaido pasaulyje orientuodamasis į lyginamojo indekso struktūrą. Didžioji dalis investicijų nukreipiama į biržoje prekiaujamus akcijų fondus, skatinančius aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus arba turinčius tvarių investicijų tikslą. Prieš darant investicijas į fondus, papildomai peržiūrimos jų ataskaitos ar kiti šaltiniai – siekiama atsirinkti tuos fondus, kuriuose ne mažiau 80% investicijų yra suderinta su aplinkosaugos ir socialiniais ypatumais.

Remiantis atsakingo investavimo principais ir tvarumo rizikos įgyvendinimo metodais, numatytais Fondo valdymo įmonės Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikoje, valdymo įmonė vertina ir analizuoja konkrečiai investicijai aktualius ESG veiksnius bei su jais susijusias rizikas. Visi Fondo investiciniai sprendimai yra priimami atsižvelgiant į aplinkos ir socialinių ypatumų bei ESG bendrąją prasmę skatinimą. Esminiai investicinių sprendimų proceso elementai yra draudžiamų investicijų sąrašas ir ESG analizės sistema, kuriais siekiama užtikrinti, kad investicijos atitiktų skatinamus aplinkos ir socialinius ypatumus.

Tvarumo rizika suprantama kaip 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 nenuspėjamą poveikį atitinkamo Fondo investicijoms ir reikšmingą poveikį Fondo vieneto vertei.

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

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 Valdymo įmonė vertina ir konkrečiai analizuojamai investicijai aktualius tvarumo veiksnius bei su jais susijusias tvarumo rizikas.

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

Atrenkant investicijas, atitinkančias Fondo skatinamus aplinkos ar socialinius ypatumus, vadovaujamosi šiais veiksniais:

- Investuojama į fondus, kurie skatina aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus .
Siekama, kad fondai nevykdytų investicijų į šios srities įmones;
- Įmones, dalyvaujančias bet kokioje su prieštariniais ginklais susijusioje veikloje;
- Įmones, dalyvaujančias tabako auginime ar gamyboje;
- Įmones, kurios pažeidžia JT pasaulinio susitarimo principus ar EBPO rekomendacijas.
- Siekiama pasirinkti tuos fondus, kuriuose ne mažiau 80% investicijų yra suderinta su aplinkosaugos ir socialiniais ypatumais.

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

Nėra nustatytos fiksuotos minimalios normos, kuria būtų galima sumažinti investicijų, svarstytų prieš taikant investavimo strategiją, apimtį. Todėl minimalios normos nustatymas, siekiant sumažinti svarstomų investicijų apimtį, yra įmonės atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikos draudžiamų investicijų atmetimo rezultatas.

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

Gerosios valdymo praktikos įvertinimas, įskaitant valdymo struktūrą, santykius su darbuotojais, darbuotojų atlyginimą ir mokestinių prievolių vykdymą, yra prieš investicinio sprendimo priėmimo patikrinimo dalis.

Taip pat Fondas tikrina, ar subjektas, į kurį investuojama, taiko valdymo politiką, kurios turėtų laikytis visos portfelio įmonės (geriausia rinkos praktika). Tai reiškia, kad Fondas siekia daryti įtaką tokiose svarbiose srityse kaip kova su korupcija ir pranešimų apie pažeidimus teikimas.

Kai investuojama į valstybių obligacijas, o ne į portfelio įmones ir jų obligacijas, į gerosios praktikos vertinimą įtraukiamas bendras balas, atspindintis aplinkos, socialinius ir valdymo rodiklius ekonomikoje.

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

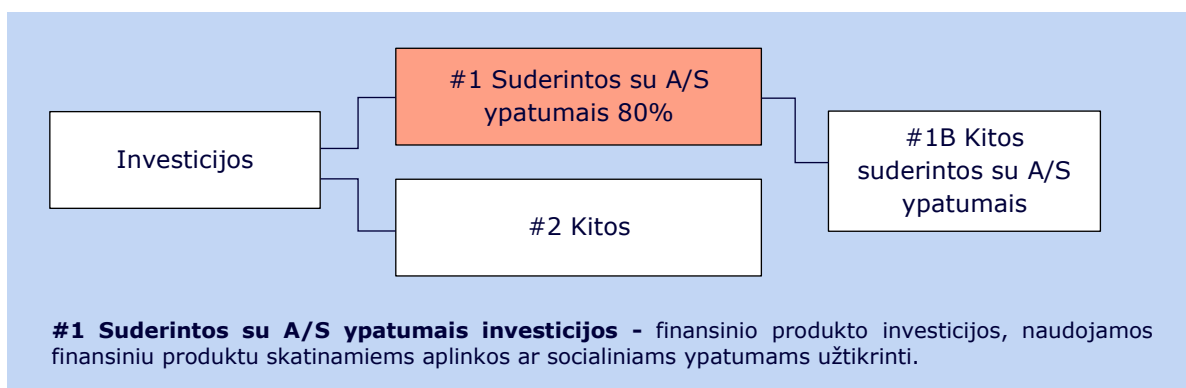


Turto paskirstymas – investicijų į konkretų turto dalis.

Koks turto paskirstymas planuojamas šiam finansiniam produktui?

Investiciniai sprendimai Fondo viduje priimami atsižvelgiant į esminius investavimo strategijos elementus, naudojamus pirmiau aprašytoms aplinkos ir socialinėms ypatybėms pasiekti. Fondo tikslas nėra tvarios investicijos ir jis nėra įsipareigojęs investuoti tvariai, kaip apibrėžta SFDR (Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentas (ES) 2019/2088). Fondas gali (tačiau neįsipareigoja) turėti investicijų, kurios atitinka taksonomijos kriterijus aplinką tausojančiai ūkinei veiklai.

Toliau esančioje diagramoje pateikiamas planuojamas Fondo turto paskirstymas.



Kriterijus atitinkanti taksonominė veikla išreiškiama kaip dalis:

- **apyvartos**, atspindinčios investuojamųjų bendrovių pajamų iš žaliosios veiklos dalį;

- **kapitalo išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąsias investicijas, pvz., susijusias su

#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:

- pakatorę „#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?**

Fondas neketina naudoti išvestinių finansinių priemonių investavimo tikslais, tačiau gali naudoti išvestines finansines priemones, tokias kaip ateities sandoriai, pasirinkimo sandoriai, išankstiniai sandoriai ir apsikeitimo sandoriai (toliau kartu – išvestinės finansinės priemonės), kad rizikoms, nurodytoms Fondo taisyklėse, drausti. Išvestinės finansinės priemonės nebus naudojamos kaip priemonė Fondo aplinkos ypatumams skatinti, tačiau Fondas atsižvelgia į minimalias ESG apsaugos priemones, įskaitant tai, kad išvestinėmis finansinėmis priemonėmis turi būti prekiaujama reguliuojamose rinkose arba pagal privatų susitarimą (OTC), sudarytą su aukščiausio lygio finansų įstaigomis arba geros reputacijos subjektais, kurie specializuojasi tokio pobūdžio sandoriuose.



● **Kokiu minimaliu lygiu tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, atitinka ES taksonomiją?**

Fondas tik skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, tačiau neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti.

● **Ar finansiniu produktu investuojama į ES taksonomiją atitinkančią su išskatinėmis dujomis ir (arba) branduoline energetika susijusią veiklą¹?**

Taip

į iškastines dujas

į branduolinę energetiką

Ne

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.

1. Su taksonomija suderintos investicijos, įskaitant valstybės obligacijas*

- Su taksonomija suderintos: iškast. dujos
- Su taksonomija suderintos: branduol. energetika
- Su taksonomija suderintos (be iškast. dujų ir branduol. energetikos)
- Su taksonomija nesuderintos



2. Su taksonomija suderintos investicijos, išskyrus valstybės obligacijas*

- Su taksonomija suderintos: iškast. dujos
- Su taksonomija suderintos: branduol. energetika
- Su taksonomija suderintos (be iškast. dujų ir branduol. energetikos)
- Su taksonomija nesuderintos



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

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

¹ Su išskatinėmis dujomis ir (arba) branduoline energetika susijusi veikla atitiks ES taksonomiją tik tada, kai ji prisidės prie klimato kaitos ribojimo („klimato kaitos švelninimas“) ir nepadarys reikšmingos žalos jokiam ES taksonomijos tikslui. Žr. kairėje parašėje pateiktą paaiškinimą. Visi ES taksonomiją atitinkančios su išskatinėmis dujomis ir branduoline energetika susijusios ekonominės veiklos kriterijai yra nustatyti Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2022/1214.

Fondas tik skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, tačiau neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti.



Kokia yra minimali su ES taksonomija nesuderintų tvarių investicijų, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, dalis?

Fondas tik skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, tačiau neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti.



Kokia yra minimali socialiniu atžvilgiu tvarių investicijų dalis?

Fondas tik skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, tačiau neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti.



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

Bet kokios Fondo investicijos, kurios gali būti priskirtos „#2 Kitos“, daugiausia skirtos efektyviam portfelio valdymui, likvidumo valdymui arba apsidraudimui. Pavyzdžiui, Fondas taip pat gali investuoti į įmones, kurios gali neatitikti visų Fondo ESG kriterijų, bet turi tinkamas minimalias apsaugos priemones. Fondas dės visas pastangas, kad kuo didesnė dalis investicijų skatintų aplinkos ar socialines ypatybes.



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?

Referencinis lyginamasis indeksas, kuris būtų suderintas siekiant Fondo aplinkos ar socialinių ypatumų, nėra nustatytas.



Kur galiu rasti daugiau informacijos apie produktą internete?

Daugiau informacijos apie produktą galima interneto svetainėje [čia](#).