

## KESTLIKKUSEGA SEOTUD INFORMATSIOONI AVALDAMINE

### INVL GLOBAL SUSTAINBLE EQUITY

#### Kokkuvõte

Investeeringisportfell investeerib ülemaailmse aktsiaturuga seotud investeeringuobjektidesse. Suurem osa investeeringutest tehakse börsil kaubeldavatesse kestliku investeeringu eesmärgiga aktsiafondidesse. Valimaks välja fondid, mille investeeringutest on vähemalt 80%-l kestlikkuse eesmärk, vaadatakse enne investeeringut täiendavalt läbi nende aruanded ja muud allikad.

Investeeringisportfell arvestab keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja juhtimisega seotud teguritega (ESG) kogu investeeringuotsuste tegemise protsessis ja jälgib neid kogu investeeringuajavahemiku jooksul. Eesmärgiks on tagada asjakohane keskkonna- ja sotsiaalne tulemuslikkus.

Investeeringisportfell jälgib järgmisi kestlikkuse tunnuseid:

- Kliimamuutuste leevendamine. Eelistatakse investeeringuid fondidesse, mille kasvuhoonegaaside heitkogused on väiksemad kui MSCI World Equity Index (klassikaline indeks).
- Rahvusvahelistest standarditest ja konventsioonidest lugupidamine. Eelistatakse investeeringuid, mis vastavad rahvusvahelistele standarditele ja konventsioonidele, näiteks vältides investeeringuid ettevõtetesse, mis rikuvad ÜRO ülemaailmse kokkuleppe (United Nations Global Compact) või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) põhimõtteid.

#### Kestliku investeeringu eesmärgile ei tekitata olulist negatiivset mõju

Investeeringuhaldur ja/või -analüütik kontrollib, et valitud aktsiaindexifond tagab, et investeeringuportfelli kuuluvad investeeringud ei kahjustaks oluliselt kestliku investeeringu eesmärki, jälgides vastuolulisi ESG valdkondi ja tuginedes Euroopa Liidu SFDRi regulatiivsete tehniliste standardite (RTS) kohustuslikele peamiste kahjulike mõjude näitajatele. Alternatiivseid investeeringuid kontrollitakse selliste valdkondade suhtes, mis võivad oluliselt kahjustada investeeringuportfelli kestliku investeeringu eesmärki.

#### Finantstoote kestliku investeeringu eesmärk

Investeeringisportfell arvestab ESG teguritega kogu investeeringuotsuste tegemise protsessis ja jälgib neid kogu investeeringuajavahemiku jooksul. Eesmärgiks on tagada keskkonna- ja sotsiaalsete näitajate asjakohane tase.

Investeeringisportfell jälgib järgmisi kestlikkuse tunnuseid:

- Kliimamuutuste leevendamine. Eelistatakse investeeringuid fondidesse, mille kasvuhoonegaaside heitkogused on väiksemad kui MSCI World Equity Index (klassikaline indeks).
- Rahvusvahelistest standarditest ja konventsioonidest lugupidamine. Eelistatakse investeeringuid, mis vastavad rahvusvahelistele standarditele ja konventsioonidele, näiteks vältides investeeringuid ettevõtetesse, mis rikuvad ÜRO ülemaailmse kokkuleppe (United Nations Global Compact) või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) põhimõtteid.

Kestliku investeeringu eesmärgi saavutamise mõõtmiseks kasutatakse järgmisi näitajaid:

- Kasvuhoonegaaside heitkoguste kaalutud intensiivsus.
- ÜRO ülemaailmse kokkuleppe põhimõtete või OECD rahvusvaheliste ettevõtete suuniste rikkumisega seotud ettevõtetesse tehtud investeeringute osakaal.

Investeeringuportfelli eesmärk on ületada klassikalist indeksit.

## Investeermisstrateegia

Investeermisportfell investeerib ülemaailmse aktsiaturuga seotud investeermisobjektidesse. Suurem osa investeeringutest tehakse börsil kaubeldavatesse aktsiafondidesse, mille investeermiseesmärk on kestlik. Enne fondidesse investeermist vaadatakse täiendavalt läbi nende aruanded või muud allikad, valimaks välja vähemalt 80% kestliku investeermise eesmärgiga fondid.

## Investeeringute osakaalud

Eeldatakse, et kestlikkuse eesmärkidega finantstoodete investeeringud moodustavad vähemalt 80% investeermisportfelli hallatavatest varadest.

## Kestliku investeermise eesmärgi jälgimine

Investeermisportfell arvestab ESG teguritega kogu investeermisotsuste tegemise protsessis ja jälgib neid kogu investeermisperioodi jooksul. Eesmärgiks on tagada asjakohane keskkonnavalane ja sotsiaalne tulemuslikkus. Investeermisportfell teeb potentsiaalsete investeeringute kohta esialgse ESG-analüüsi, et määrata kindlaks sihtinvesteeringu kestlikkuse hinnang.

Investeermisportfell jälgib regulaarselt kindlaksmääratud kestlikkuse näitajate dünaamikat. Märkimisväärse negatiivse dünaamika korral tuvastab investeeringute haldur kestlikkuse eesmärkidele mittevastavad positsioonid ja teeb investeermiskomiteele ettepaneku nende likvideermiseks.

Riskijuhtimise funktsioon jälgib/kontrollib kestlikkuse eesmärkidega investeeringute osakaalu ja hindab kestlikkuse negatiivse mõju näitajaid.

## Metoodikad

Investeermitava vara kestlikkuse eesmärkide hindamiseks nii otseste kui ka kaudsete investeeringute puhul kasutab investeermisportfell kolmanda osapoole andmepakkujaid (Bloomberg, Morningstar, MSCI jt). Need pakkujad esitavad teavet, nagu näiteks SFDRi negatiivse mõju kestlikkuse näitajad. Kui andmepakkuja ei suuda anda PAI (*Principal Adverse Impact* - põhilised negatiivsed mõjud) teavet investeermisportfelli otseinvesteeringute kohta, kasutatakse koos ettevõtte juhtkonnaga osalusmeetodit.

Hinnatakse asjaomase fondivalitseja ESG-tavasid ja ESG-kriteeriumide integreermist investeermisprotsessi. ETFi fondivalitsejate puhul ajakohastatakse seda hinnangut kord aastas. Hindamise põhiküsimused on järgmised:

- Kestlikkuse/ESG poliitika olemasolu.
- Seos investorite algatustega, nagu näiteks vastustustundlike investeeringute põhimõtted (PRI- *Principles for Responsible Investment*).
- Aruandekohustus erialase personali ja komiteede poolt teostatava järelevalve näol.
- ESG integreermise viisid ja ulatus investeermisprotsessis.
- Osalemise ja kaasamise meetmed/poliitika.
- Kliendi aruandlustavad ja suutlikkus.

## Andmeallikad ja andmete töötlus

Investeermisportfell kasutab järgmisi peamisi andmeallikaid:

- Kolmanda osapoole andmepakkujad (Bloomberg, Morningstar, MSCI jt.).
- Investeermisettevõtete, fondide ja fondivalitsejate esitatud aruanded.
- Muu avalikult kättesaadav teave.

Andmete kvaliteet tagatakse, kogudes teavet eespool loetletud usaldusväärsetelt kolmandatelt andmepakkujatelt. Mõnel juhul ei pruugi andmepakkuja esitada kogu vajalikku teavet kestlikkuse kohta (nt ESG-näitajad) investeermisobjektiks olevate ettevõtete või fondide kohta. Tegemaks kindlaks, kas kättesaadava teabe osakaal on piisav investeermisotsuste tegemiseks ja juhtimiseks, hinnatakse esitatud teabe ulatust.

Sellistel juhtudel hinnatakse esitatud teabe ulatust, et teha kindlaks, kas kättesaadava teabe osakaal on piisav investeerimisotsuste tegemiseks ja juhtimiseks.

Andmeid töödeldakse kooskõlas asjaomase kolmanda osapoole andmetöötluseeskirjadega ja Šiaulių bankas grupi andmehalduse suunistega.

### **Meetodite ja andmete piirangud**

Metoodika ja ESG andmete piirangud tulenevad olemasolevate andmete järjepidevuse, usaldusväärsuse, võrreldavuse ja kvaliteedi puudulikkusest. See tuleneb muuhulgas järgmistest põhjustest:

- ESG hindamise pakujatel ei ole ühtset metoodikat.
- Ettevõtted ja emitendid ei esita standardiseeritud aruandeid.
- Erinevad mudelid ja analüüsivahendid on ebapiisavad esitatud andmete analüüsimiseks.
- Raskused tegurite kvantifitseerimisel ning kontrollimata või auditeerimata teave.

Nende piirangute kõrvaldamiseks rakendatakse täiendavaid meetmeid:

- Erinevate andmeallikate kasutamine.
- Sisemine uurimistöö ja analüüs.
- Otseinvesteeringute puhul võib kasutada kaasavat lähenemisviisi.

### **Hoolsuskontroll**

Investeeringusportfell viib hoolsuskontrolli käigus läbi üksikasjaliku ESG-riski hindamise, millega tehakse kindlaks, kas kavandatav investeering vastab nõutavatele ESG-lävenditele. Investeeringusportfell ei investeeeri fondidesse ega muudesse varaklassidesse, mis on loetletud keelatud investeeringute loetelus.

Eesmärk on tuvastada ESG-ga seotud äritavasid, mis võivad mõjutada ettevõtte tulevast kasumikasvu või selliste investeeringute riski-tootlusprofiili.

Investeeringute haldur arvestab, et peamised ESG-tegurid mõjutavad investeeringu tulevast tulu ja kasumlikkust ning seega mõjutavad investeeringu riski ja tootlust.

Investeeringute haldur hindab kestlikkuse riske mitmes etapis:

- Enne investeerimist viiakse läbi nõuetekohane hoolsuskontroll. Investeeringusportfelli eesmärk on vältida investeeringuid, mille puhul on suur tõenäosus, et võimalikud kestlikkuse riskid mõjutavad tulevast tulu. Riskide tuvastamiseks tehakse jõupingutusi analüütilise läbivaatamisprotsessi kaudu. Kestlikkusriskide võimalikku negatiivset mõju tootlusele leevendatakse nii investeeringueelse hoolsuskontrolli kui ka keelatud investeerimiskriteeriumide ja eespool kirjeldatud täieliku investeerimisotsuste tegemise protsessi järgimisega.
- Investeeringu hoidmisperioodi jooksul. Kui fondi või selle halduri kestlikkuse tulemused halvenevad märgatavalt, tehakse võimaluse korral jõupingutusi, et mõjutada probleemse fondi haldurit või leida investeerimisportfellile sobivamaid investeeringuid.

### **Osalemispoliitika**

Investeeringusprotsessi kaasatud sidusrühmade kaasamine on oluline osa investeeringusportfelli lähenemisviisist ja seda peetakse kasulikuks riskimaandamisvahendiks.

Kaasamine on osa kestlikust investeerimisstrateegiast. Investeeringusportfelli investeeringute haldur (või analüütik) suhtleb portfelli kuuluvate fondide valitsejatega, tehes ettepanekuid ja tõstatades küsimusi, et mõjutada positiivselt ESG tavasid.

Lisateavet kaasamispoliitika kohta leiate Osalemis- ja hääletamispoliitikast [siin](#).

## Kestliku investeerimise eesmärgi saavutamine

Kestliku investeerimise eesmärkide saavutamiseks ei ole kehtestatud ühtegi võrdlusindeksit. Eelistatakse investeringuid fondidesse, mille kasvuhoonegaaside heitkogused on väiksemad kui klassikalise indeksi puhul.

<b>Versioon</b>	<b>Muudatused</b>	<b>Kuupäev</b>
Nr. 1	Tehniliste regulatiivsete standardite avaldamine.	22.03.2022
Nr. 2	Versiooni nr 1 täiendati uuendatud tehnilistes regulatiivsetes standardites toodud nõutud infoga.	30.06.2022
Nr. 3	Versiooni nr 2 on täiendatud investeerimisportfelli alusinvesteeringute uuendatud teabega ja korrigeeritud vastavalt nõuetele.	01.01.2023
Nr. 4	Versioon 3 sisaldab muudatusi, mis tulenevad INVL Life'i ühinemisest elukindlustusseltsiga SB draudimas UAB ning õiguste ja kohustuste ülevõtmisest alates 01.12.2023.	01.12.2023
Nr. 5	Aruandluse struktuuri on kohandatud, et võtta arvesse regulatiivsete tehniliste standardite nõudeid. Investeerimisfondi kestlikkuse eesmärgid on üksikasjalikult määratletud ja eesmärkide saavutamise mõõtmiseks on kehtestatud näitajad.	11.11.2024
Nr. 6	Muudatused investeerimisportfelli kehtestatud ja jälgitavates näitajates.	20.12.2024