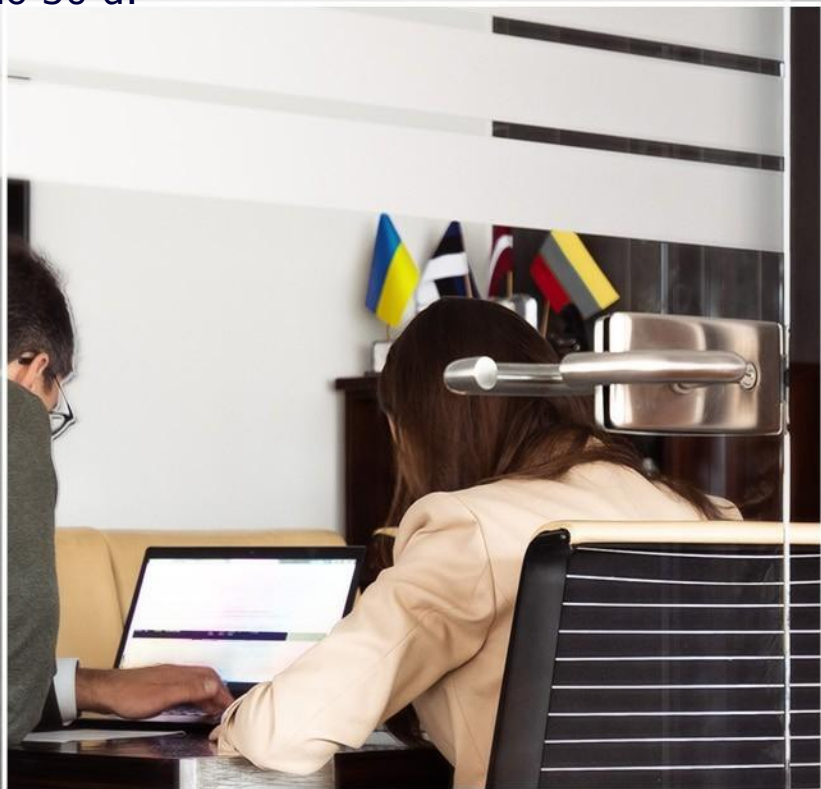


INVALDA



SU APLINKOS, SOCIALINIAIS IR VALDYMO ASPEKTAIS SUSIJUSIOS
RIZIKOS ATSKLEIDIMAS PAGAL INVESTICINIŲ ĮMONIŲ REGLAMENTĄ
Data –2025 m. birželio 30 d.



TURINYS

ATSKLEIDIMO REIKALAVIMAI	3
ATITINKAMŲ SUBJEKTŲ, PATENKANČIŲ Į KONSOLIDUOTĄ BŪKLĘ, ASV RIZIKŲ INFORMACIJA.....	3
ATITINKAMOS TVARUMO RIZIKOS KATEGORIJOS.....	4
TVARUMO RIZIKOS VALDYMAS	5
ATITIKTIS	6

Atskleidimo reikalavimai

Su aplinkos, socialiniais ir valdysenos (ASV) veiksniais susijusios rizikos atskleidimai pagal IFR privalomi 2 klasės nesisteminėms investicinėms įmonėms, kurių balansinio ir nebalansinio turto vertė per ketverių metų laikotarpį, einantį prieš pat atitinkamus finansinius metus, vidutiniškai viršijo 100 mln. eurų. Vienintelė Bendrovės dukterinė investicinė įmonė INVL FA neatitinka šio kriterijaus, todėl individualiu lygmeniu INVL FA neturi pareigos atskleisti ASV rizikų informacijos. Dėl konsoliduotos būklės Bendrovė atskleidžia ASV rizikų informaciją konsoliduotu lygmeniu, kiek tai susiję su Atitinkamais subjektais, kuriems tiesiogiai taikomi teisės aktų reikalavimai dėl ASV rizikų valdymo. Bendrovė ir nereguliuojamos dukterinės įmonės, kurios įtraukiamos į pradžios konsolidavimą pagal teisės aktų reikalavimus, šiuo metu nepapuoia po subjektais, kuriems privaloma rengti informaciją apie tvarumą, todėl neturi jokių formalizuotų procedūrų šiuo aspektu. Bendrovė arba turi istorines nuosavas investicijas, įgyvendintas seniau nei prieš penkerius metus arba investuoja į INVL AM valdomus fondus, kurių valdymui taikomi ASV rizikos valdymo reikalavimai aprašyti toliau.

Atitinkamų subjektų, patenkančių į konsoliduotą būklę, ASV rizikų informacija

Atsižvelgdama į tai, kad Atitinkamų subjektų veiklos pobūdis yra skirtingas, Bendrovė netaiko vienos ASV rizikų valdymo sistemos. Vietoj to, kiekvienas Atitinkamas subjektas veikia pagal savo ASV rizikos integravimo į investicinius sprendimus politikas, informaciją apie kurias galima rasti atitinkamoje jų interneto svetainėje:

- UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“, įskaitant filialus Latvijoje ir Estijoje, Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politiką galima rasti įmonės interneto [svetainėje](#).
- UAB „INVL Asset Management“ (Lietuva) Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politiką galima rasti įmonės interneto [svetainėje](#).
- IPAS „INVL Asset Management“ (Latvija) Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politika pateikiama bendrovės interneto [svetainėje](#).

Atitinkamos tvarumo rizikos kategorijos

ASV veiksniai reiškia aplinkos, socialinius ar valdymo veiksnius, kurie gali teigiamai arba neigiamai paveikti Atitinkamus subjektus.

- Aplinkos veiksniai – veiksniai, susiję su gamtos pasauliu. Tai apima atsinaujinančių ir neatsinaujinančių išteklių (pvz., vandens, mineralų, ekosistemų, biologinės įvairovės) naudojimą ir sąveiką su jais. Aplinkos veiksniai taip pat prisideda prie su klimato kaita susijusios rizikos.
- Socialiniai veiksniai – veiksniai, kurie daro poveikį žmonių gyvenimui. Tai apima žmogiškojo kapitalo, gyvūnų, vietos bendruomenių ir klientų valdymą.
- Valdymo veiksniai – veiksniai, kurie įtraukia klausimus, susijusius su šalimis ir (arba) jurisdikcijomis arba yra įprasta praktika sektoriuje, taip pat platesnės suinteresuotųjų subjektų grupės interesus.

Tvarumo rizika (arba ASV rizika) kyla dėl šių veiksmų faktinio ar galimo poveikio ir gali pasireikšti kiekvieno Atitinkamo subjekto investicijų lygmeniu, taip pat paties Atitinkamo subjekto lygmeniu. Pagrindiniai kanalai, per kuriuos tvarumo rizika gali daryti poveikį Atitinkamiems subjektams, yra šie:

- Investicijų rizika – tiesioginė ir reikšmingiausia rizika, atsirandanti, kai ASV veiksniai neigiamai veikia įmonių arba turto, į kuriuos investuojama, finansinius rezultatus. Taip gali atsitikti dėl fizinių klimato reiškinių poveikio, pereinamojo laikotarpio rizikos (pvz., reguliavimo pokyčių, rinkos preferencijų), valdymo trūkumų arba socialinių prieštaravimų. Dėl prastų ASV veiklos rezultatų arba nevaldomos tvarumo rizikos portfelio įmonėse gali sumažėti turto vertė, sumažėti grąža arba net atsirasti beverčio turto.
- Reguliavimo ir atitikties rizika gali kilti dėl to, kad netinkamai laikomasi su tvarumu susijusių teisinių reikalavimų, pavyzdžiui, numatytų SFDR, MiFID arba AIFMD. Atitinkamiems subjektams netinkamai laikantis šiuose dokumentuose numatytų reikalavimų gali būti imtasi priežiūros veiksmų, taikomos nuobaudos, veiklos apribojimai arba padaryta žala reputacijai.
- Reputacijos rizika gali kilti dėl tokių veiksmų kaip netinkami kontrolės mechanizmai, pernelyg didelė prisiimta rizika arba nepakankami išsamaus patikrinimo procesai. Jei subjektas ar įmonė, į kurią investuojama, nesilaiko tvarumo standartų arba veiksmingai nevaldo tvarumo rizikos, gali būti pakenkta Atitinkamų subjektų reputacijai. Galimos pasekmės gali būti: (i) klientų praradimas, (ii) santykių su tiekėjais pablogėjimas ir (iii) sumažėjusios galimybės gauti išorinį finansavimą.
- Trečiųjų šalių rizika gali kilti dėl santykių su išorės paslaugų teikėjais ar valdytojais, kuriems perduoda valdymo funkciją, jeigu jie nesilaiko ASV standartų, ir tai gali pakenkti Atitinkamų subjektų tvarumo įsipareigojimams ar sukelti veiklos ar teisines pasekmes.
- Rinkos ir kapitalo srautų rizika gali atsirasti dėl kintančios investuotojų paklausos į ASV integruotiems produktams, gali kilti sunkumų Atitinkamų subjektų gebėjimui išlaikyti klientus ar investicijas, jei kuriant produktus, rengiant strategiją ir komunikaciją nebus tinkamai atsižvelgta į tvarumo riziką.

Tvarumo rizikos valdymas

Atitinkami subjektai taiko daugiasluoksnį metodą pirmiau nurodytoms tvarumo rizikoms valdyti. Tvarumo rizikų reikšmingumo vertinimo etape Atitinkami subjektai užtikrina, kad vertinimą atliktų asmenys, turintys reikiamą kompetenciją, žinių ir patirties, ir kad tokių asmenų būtų pakankamai, kad būtų galima tinkamai įvertinti tvarumo riziką.

Pagrindiniai tvarumo rizikos integravimo į Atitinkamų subjektų investicinius sprendimus elementai yra šie:

- Neigiama atranka (draudžiamos investicijos). Atitinkamų įmonių valdybos yra patvirtinusios draudžiamų veiklų, į kurias griežtai draudžiama investuoti, sąrašą.
- Integravimas. Atitinkami subjektai integruoja ASV veiksnius į investicinius sprendimus, susijusius su finansiniais produktais, pirmiausia priskiriamais kategorijai pagal SFDR str. 8 arba 9, papildydami tradicinę fundamentinę analizę tvarumo kriterijais. Gali būti taikomi įvairūs metodai, įskaitant kokybinę arba kiekybinę ASV analizę, minimalių tvarių priemonių ribų nustatymą, su klimatu susijusį optimizavimą ir suderinimą su JT darnaus vystymosi tikslais. Konkretus metodas priklauso nuo turto klasės, investavimo strategijos ir investavimo horizonto.
- Dalyvavimas. Atitinkami subjektai, priklausomai nuo jų investicinių santykių pobūdžio ir siekiamos SFDR produktų kategorizacijos, skatina suinteresuotųjų subjektų dalyvavimą, siekdami paremti ASV veiksnų integravimą į investicinę veiklą. Dalyvavimo apimtis ir forma gali skirtis. Atitinkami subjektai yra patvirtinę atitinkamas Dalyvavimo ir balsavimo politikas.

Reguliavimo ir atitikties rizikos atveju, siekiant užtikrinti, kad būtų laikomasi kintančių su tvarumu susijusių teisės aktų, vykdoma reguliari teisinių reikalavimų stebėseną, organizuojami vidaus mokymai ir taikomos vidinės kontrolės priemonės. Reputacijos rizika mažinama taikant išsamaus patikrinimo procedūras, siekiant nedelsiant spręsti galimas su tvarumu susijusias problemas. Trečiųjų šalių rizika valdoma taikant kruopščias atrankos procedūras, nuolatinę stebėseną ir, jei taikoma, sutartyse numatant atitinkamų tvarumo standartų taikymą vertės grandinės partneriams. Siekdama spręsti rinkos ir kapitalo srautų riziką Atitinkamų subjektų vyresnioji vadovybė nuolat analizuoja rinkos paklausą ir atitinkamai koreguoja ASV klausimus į investavimo strategijas.

Vykdamas tvarumo rizikos valdymo procesą, tvarumo rizika taip pat įtraukiama į Atitinkamų subjektų rizikos politiką. Atitinkami subjektai dar nėra kodifikavę ASV rizikos apetito pozicijų ir nenaudoja tvarumo rodiklių vertinant turtą, tačiau dirbs ties poreikiu tai plėtoti.

Visi Atitinkami subjektai užtikrina, kad tvarumo rizika būtų įtraukta į pagrindinius dokumentus ir apie ją būtų informuojama: (i) atitinkamiems padaliniais per periodinius mokymus ir rengiant vidaus politikas; (ii) investuotojams, pateikiant jiems finansinių produktų dokumentus pagal SFDR reikalavimus.

Atitiktis

Atitinkamiems subjektams taikomi SFDR reikalavimai, kuriais valdymo įmonėms ir finansų patarėjams nustatomos konkrečios prievolės. Šios prievolės apima:

1. Tvarumo rizikos integravimo į investicinių sprendimų priėmimo procesą politikos atskleidimas.
2. Pareiškimo apie tai, ar atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą investicinių sprendimų poveikį tvarumo veiksniams ir kaip į jį atsižvelgiama, paskelbimas.
3. Informacijos apie tai, kaip Bendrovės atlyginimų politika suderinta su tvarumo rizikos integravimu, atskleidimas.
4. Su produktais susijusi informacija: informacija, atskleidžiama prieš sudarant sutartį, informacija interneto svetainėje ir periodiškai atskleidžiama informacija.

Visi skaidrumo reikalavimai vykdomi pagal atitinkamus SFDR straipsnius, skelbiant atitinkamą informaciją Atitinkamo subjekto interneto svetainėje ir investuotojams.