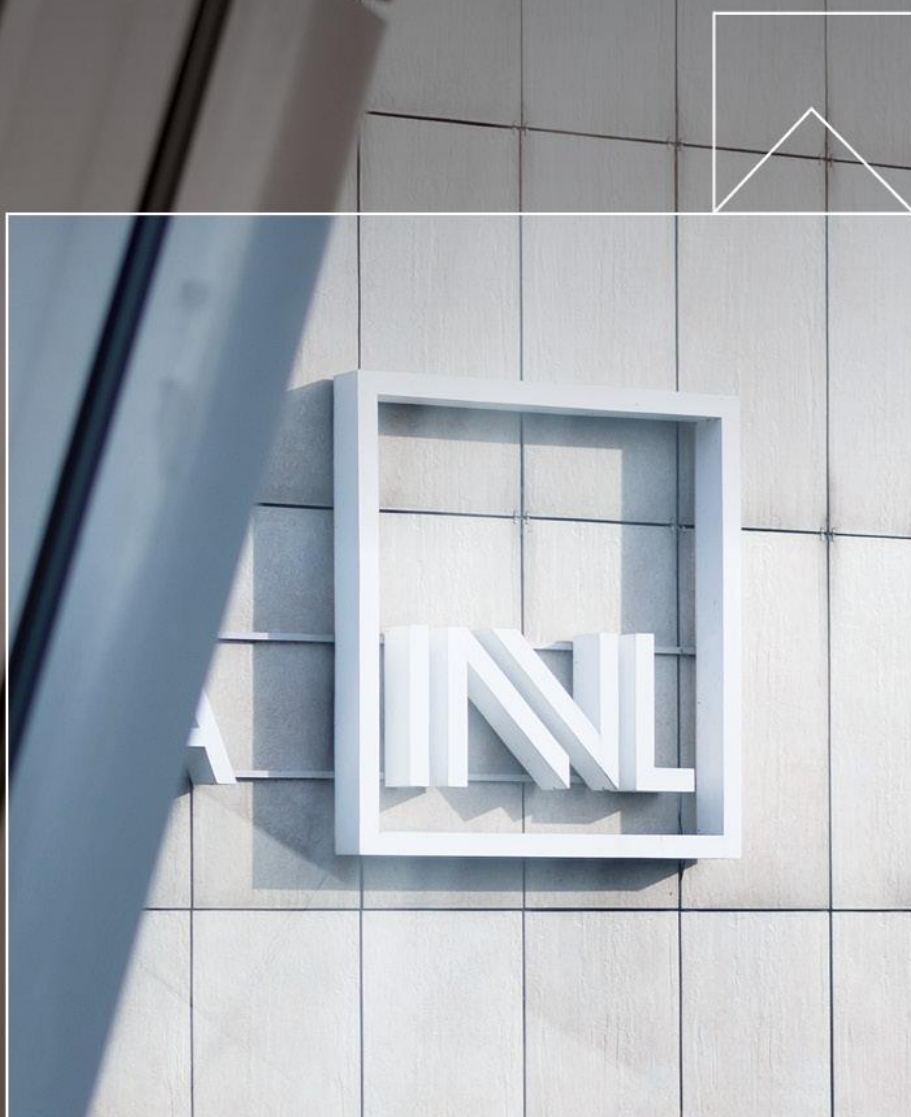




Produkto pavadinimas: „INVL Baltic Sea Growth Capital Fund“ (toliau – „Finansuojantysis fondas“)
Juridinio asmens identifikatorius: NA

Ar šis finansinis produktas turi tikslą investuoti tvariai?
☐ **TAIP**

☐ 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 tvarios investicijos, kuriomis siekiama socialinio tikslo: ____%

☐ **NE**

☐ Šis produktas **skatina aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumus** ir nors jis nesiekia tvarių investicijų tikslo, jo minimali 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 **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

Šis finansinis produktas yra „INVL Baltic Sea Growth Fund“ (toliau – Finansuojamasis fondas) finansuojantysis fondas. Finansuojamasis fondas skatina aplinkos ir socialinius ypatumus, tačiau jo tikslas nėra daryti tvarias investicijas. Finansuojamojo fondo investavimo strategija remiasi ESG (aplinkos, socialinių ir valdymo) veiksnių integravimu į visus investavimo proceso etapus – nuo investicijų atrankos iki aktyvaus valdymo. Fondas atmeta investicijas, neatitinkančias Finansuojamojo fondo draudžiamų investicijų sąrašo (Valdymo įmonės draudžiamų investicijų sąrašas prieinamas interneto svetainėje <https://www.invl.com/tvarumas>), ir siekia sumažinti neigiamą poveikį aplinkai ar visuomenei, skatindamas portfelio įmones įgyvendinti joms aktualius tvarumo pokyčius. Kiekvienai portfelio įmonei individualiai nustatomi reikšmingi ESG KPI rodikliai, kurių pažanga nuolat stebima investavimo laikotarpiu.

Finansuojamasis fondas taip pat integruoja pagrindinius neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius į investavimo procesą, siekdamas identifikuoti ir valdyti rizikas bei skatinti įmonių informuotumą apie jų veiklos poveikį. Portfelio įmonėse ESG atsakomybė priskiriama vadovybės lygmens atstovui, o ESG klausimai nuolat įtraukiami į valdybos darbotvarkę.

Didžioji dalis fondo investicijų (ne mažiau kaip 85 %) yra nukreipta į investicijas, skatinančias aplinkos ar socialinius ypatumus. Likusi dalis gali būti laikoma pinigų ar kitų finansinių priemonių forma, skirtų likvidumo ar apsidraudimo tikslams, tačiau šios priemonės neturi neigiamo poveikio fondo tikslams, kadangi visiems Valdymo įmonės, įskaitant Finansuojamąjį ir Finansuojantįjį fondus, darbuotojams taikomos vidinės atsakingo investavimo ir etikos politikos.

Aplinkos ir socialinių ypatumų stebėseną vykdoma Finansuojamojo fondo lygiu pagal Finansuojamojo fondo procedūras. Vidaus ir išorės kontrolės priemonės apima ESG išsamų patikrinimą pagal Invest Europe rekomendacijas, klausimynų pildymą, ESG vertinimo dokumentų rengimą ir tvirtinimą Investiciniame komitete. Visa ESG vertinimo ir stebėsenos eiga yra nuolat prižiūrima, atnaujinama ir, esant pokyčiams, peržiūrima iš naujo.

Fondo investicijų komanda glaudžiai bendradarbiauja su portfelio įmonių vadovybe, konsultuoja jas *inter alia* ESG klausimais, padeda diegti duomenų rinkimo mechanizmus ir rengti veiklos gerinimo planus. Nors duomenys apie ESG rodiklius gaunami tiesiogiai iš įmonių, jie gali būti ribotos kokybės dėl tvarumo informacijos atskleidimo brandos stokos. Visgi Finansuojamasis fondas mano, kad šie apribojimai neturi reikšmingos įtakos siekiant aplinkos ar socialinių tikslų, nes užtikrinama nuolatinė stebėseną ir duomenų patikimumas.

Galiausiai, Finansuojamojo fondo valdymo įmonė yra patvirtinusi Dalyvavimo ir balsavimo politiką, kuri yra privaloma visiems Valdymo įmonės finansuojamiems produktams ir viešai prieinama interneto svetainėje. Jos taikymas užtikrina nuoseklų, skaidrų ir efektyvų dalyvavimo procesą, leidžiantį siekti užsibrėžtą aplinkos ir socialinių tikslų visose portfelio įmonėse.

Pažymėtina, kad ESG faktoriai tėra vienas iš daugelio aspektų, į kuriuos Finansuojamasis fondas atsižvelgia priimdamas investicinius sprendimus, ir tam tikroms aplinkybėms esant kiti aspektai gali būti svarbesni už tvarumo aspektus. ESG faktorių integravimas yra svarbi Finansuojamojo fondo investicijų valdymo dalis, tačiau jis nepakeičia pagrindinio investicijų tikslo – prioritetą teikti finansinės grąžos didinimui klientams. Taip pat svarbu pažymėti, kad ESG rodiklių integravimas negarantuoja geresnių investicijų finansinių rezultatų ir nėra pagrindinis investicijų tikslas.

II Jokio tvarių investicijų tikslo

Šiuo finansiniu produktu skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai, tačiau juo nesiekama tvarių investicijų tikslo.

III Finansinio produkto skatinami aplinkos arba socialiniai ypatumai

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

Finansuojamasis fondas skatina aplinkos ir socialinius ypatumus, tačiau jo tikslas nėra daryti tvarias investicijas.

Finansuojamojo fondo skatinami aplinkos ir socialiniai ypatumai:

- ESG (aplinkos, socialinius ir valdymo) veiksmų integravimas į investavimo procesą
- Investicijų, kurios prieštarauja draudžiamų investicijų sąrašui (kaip nurodyta Finansuojamojo fondo investavimo strategijoje), atmetimas
- Siekis sumažinti neigiamą aplinkos ar socialinį poveikį, kurį daro Finansuojamojo fondo investicinį portfelį sudarančios įmonės
- Finansuojamojo fondo investicinį portfelį sudarančių įmonių rėmimas ir pagalba joms skatinant daryti su tvarumu susijusius teigiamus pokyčius, matuojamus vidine Finansuojamojo fondo metodologija ir sekant kasmetinį progresą

Finansuojantysis fondas tikisi, kad Finansuojamasis fondas ir jo portfelio įmonės parengs planus, kaip pasiekti konkrečius tvarumo tikslus joms reikšmingiausiose ESG srityse.

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

Kad būtų galima įvertinti, išmatuoti ir stebėti Finansuojamojo fondo skatinamus aplinkos ir socialinius ypatumus, portfeliiui priklausančios įmonės privalo atskleisti kiekvienai portfelio įmonei reikšmingus ESG KPIs ir stebėti jų eigą bei veiksmingumą per investavimo laikotarpį.

Konkretūs ESG KPIs nustatomi kiekvienai Finansuojamojo fondo portfelio įmonei atskirai ir yra individualūs. Šių ESG KPIs pavyzdžiai apima atsinaujinančiųjų išteklių elektros energijos dalį, atliekų kiekius, vartotojų pasitenkinimą, energijos efektyvumo rodiklius ir kt.

Visi Finansuojamojo fondo stebimi ir vertinami tvarumo rodikliai yra sekami ir atskleidžiami individualių portfelio įmonių lygmeniu. Vieninteliai fondo lygmeniu atskleidžiami rodikliai yra PAI indikatoriai, atskleidžiami agreguotai Finansuojamojo fondo lygmeniu periodiniuose SFDR atskleidimuose. Atitinkamai, Finansuojantysis fondas stebi ir atskleis tik Finansuojamojo fondo atskleidžiamus individualių portfelio įmonių ESG KPIs rodiklius bei agreguotus SFDR atskleidimus.

- Ar šiuo finansiniu produktu atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams?

Taip, Finansuojantysis fondas stebi, kaip Finansuojamasis fondas atsižvelgia į pagrindinius neigiamo poveikio rodiklius. Finansuojamasis fondas integruoja pagrindinius neigiamo poveikio rodiklius į investavimo procesą, iš dalies kaip rizikos vengimo formą. Fondų komandos siekia nustatyti visų naujų ir esamų investicijų pagrindinį neigiamą poveikį priklausomai nuo pramonės sektoriaus.

V Investavimo strategija

- Kokia yra investavimo strategija, taikoma siekiant užtikrinti finansiniu produktu skatinamus aplinkos ar socialinius ypatumus?

Finansuojančiojo fondo investavimo strategija yra investuoti į Finansuojamąjį fondą, kuris siekia ugdyti regioninius rinkos lyderius. Finansuojamasis fondas siekia įgyti įmonių, į kurias investuoja, kontrolės pozicijas arba pats, arba su kitais partneriais, arba su reikšmingu mažumos akcijų paketu tam tikrais kontrolės mechanizmais, įtvirtintais teisiniuose dokumentuose. Finansuojamasis fondas vadovaujasi privalomais investavimo strategijos elementais, integruojančiais aplinkos ir socialinių ypatumų skatinimą į visus investicijų ciklo etapus: nuo investicijų atrankos, iš jos pašalinant investicijas, neatitinkančias draudžiamų investicijų sąrašo, iki aktyvaus investicijų valdymo pabaigos.

- Kokia yra investuojamųjų bendrovių gero valdymo praktikos vertinimo valdymo politika?

Šiuo finansiniu produktu Finansuojantysis fondas investuoja į Finansuojamąjį fondą, kuris yra atsakingas už portfelio įmonių gero valdymo praktikos vertinimą. Finansuojantysis fondas turi ribotas galimybes atlikti konkrečių portfelio įmonių vertinimą, daryti įtaką investavimo sprendimams ar atrankos procesams, kuriuos vykdo Finansuojamasis fondas. Todėl portfelio įmonių gero valdymo praktikos vertinimas bus vykdomas išimtinai Finansuojamojo fondo lygiu. Finansuojantysis fondas yra įvertinęs ir įsitikinęs, kad Finansuojamasis fondas yra įdiegęs tinkamas procedūras investuojamųjų bendrovių gero valdymo praktikos vertinimui.

Finansuojamasis fondas turi išsamų valdymo politikos priemonių rinkinį, kurio turėtų laikytis visos portfeliiui priklausančios įmonės (remiantis Invest Europe išsamaus patikrinimo klausimynu). Tai yra Finansuojamojo fondo pagalbos gairės veiksams tokiose svarbiose srityse kaip kova su korupcija ir informavimas apie pažeidimus. Visos portfeliiui priklausančios įmonės atsakomybė už ESG priskiria vadovybės lygmens atstovui ir užtikrina, kad atitinkami ESG klausimai būtų įtraukti į valdybos posėdžių darbotvarkę.

VII Investicijų dalis

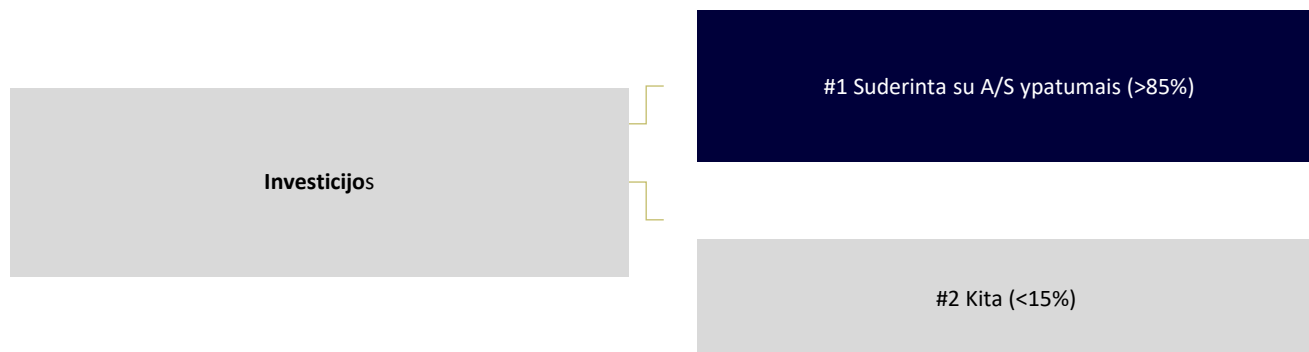
- Koks turto paskirstymas planuojamas šiam finansiniam produktui?

Finansuojančiojo fondo investavimo strategija yra investuoti į Finansuojamąjį fondą ir atkartoti jo investavimo dalis.

Tikimasi, kad didžioji Finansuojamojo fondo investicijų dalis (t. y. ne mažiau kaip 85 %) investuotu kapitalu skatins aplinkos ir socialinius ypatumus.

Nei Finansuojantysis fondas, nei Finansuojamasis fondas neįsipareigoja įtraukti investicijų, kurios laikomos tvariomis.

Toliau esančioje diagramoje pateikiamas planuojamas Finansuojančiojo 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.

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

Finansuojantysis fondas neketina naudoti išvestinių finansinių priemonių investavimo tikslais.

- 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 likvidumo valdymo ir (arba) apsidraudimo tikslais Finansuojantysis fondas gali turėti pinigų ir pinigų ekvivalentų arba kitų finansinių priemonių. Finansuojantysis fondas laiko, kad tokių pinigų ir pinigų ekvivalentų arba kitų finansinių priemonių turėjimas savaime negali prieštarauti aplinkos ar socialinių ypatybių įgyvendinimui, kadangi jomis nėra atliekamos investicijos. Bet kuriuo atveju, Finansuojančiojo fondo darbuotojams yra privalomi Valdymo įmonės Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politika, Etikos kodeksas ir kitos vidinės tvarkos, kurios užtikrina, kad finansinių produktų bei juos palaikantys darbuotojai laikytųsi vidinių reikalavimų.

VI 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?

Šiuo finansiniu produktu Finansuojantysis fondas investuoja į Finansuojamąjį fondą, kuris atsakingas už investavimo strategijos įgyvendinimą, įskaitant investicijų atranką ir vertinimą. Finansuojantysis fondas turi ribotas galimybes daryti įtaką investavimo sprendimams ar atrankos procesams, kuriuos vykdo Finansuojamasis fondas, todėl visi privalomieji investavimo strategijos elementai, įskaitant aplinkos ar socialinių ypatumų identifikavimą, stebėjimą ir skatinimą, bus pilnai apimti vykdomi Finansuojamojo fondo lygiu. Finansuojantysis fondas, siekdamas užtikrinti atitikimą skatinamoms aplinkos ir socialiniams ypatumams, remsis Finansuojamojo fondo politikomis, procedūromis ir atskleidimais.

Finansuojamasis fondas taiko žemiau nurodytus investavimo strategijos įgyvendinimo elementus:

Išankstinė investicijų atranka

- INVL atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikos (<https://www.invl.com/tvarumas>) bei Finansuojamojo fondo nuosavo draudžiamų investicijų sąrašo (prieinamas Finansuojamojo fondo prospekte) kriterijų taikymas
- ESG rizikų ir galimų problemų identifikavimas atrankos etape

Išankstinis investicijų išsamus patikrinimas

- Aplinkos, socialinių ir valdymo faktorių išsamus patikrinimas investicijoje (pagal Invest Europe klausimyną)
- Individualioms investicijoms nustatomi ESG KPI, atsižvelgiant į nustatytą ESG profilį
- Parengiamas ESG rodiklių gerinimo planas

- Atliekamas fondo ESG indekso apskaičiavimas (vidinė metodologija paremtas ESG temų įvertinimas visų Finansuojamojo fondo investicijų atžvilgiu). Dėl teisės aktų reikalavimų ESG reitingams pasikeitimo 2024 m. pabaigoje, ESG indekso balas nuo 2025 m. nebėra atskleidžiamas investuotojams, tačiau fondo komanda ESG indekso rodiklį toliau reguliariai seka vidinėmis procedūromis

Dalyvavimas ir įsitraukimas

- Bendradarbiavimas su portfelio įmone padedant kurti ESG strategiją ir su ESG susijusiais klausimais
- Vadovavimas ir pagalba portfelio įmonėms siekiant sumažinti neigiamą poveikį tvarumui ir nustatyti galimybes

Metinis stebėsenos po investicijų procesas

- ESG rodiklių įgyvendinimas, siekiant užtikrinti verslo tvarumą ir vertės kūrimo galimybes

IX Metodika

- Kokios metodikos yra naudojamos finansinio produkto skatinamų socialinių ar aplinkos ypatumų pasiekimui įvertinti naudojant tvarumo rodiklius?

Finansuojamojo fondo investavimo komanda taiko daugiapakopę tvarumo rodiklių integravimo į skirtingus investavimo ciklus procedūrą. Visa procedūra yra aprašyta Finansuojamojo fondo ESG procedūroje, kuri yra pateikiama investuotojams kartu su visais kitais fondo dokumentais.

Išankstinis investicijų vertinimas yra atliekamas naudojant Invest Europe klausimyną, integruojantį pagrindinius tvarumo valdymo klausimus bei PAI rodiklius. ESG išsamus patikrinimas Invest Europe pagrindu atliekamas kartu su teisiniu, finansiniu ir mokestiniu potencialių investicijų auditu. Klausimyno pagrindu parengiamas dokumentas „ESG vertinimas“, kuris apima pagrindines ESG rizikas ir problematiką (ESG profilis), ESG KPIs investicijoms, kurių jos turės siekti investicijų valdymo laikotarpiu, prisidėjimą prie SDG tikslų. ESG rodiklių gerinimo planas rengiamas atsižvelgiant į nustatytas konkrečiai investicijai aktualias tvarumo rizikas (potencialiai investicijai neturint informacijos apie jai reikšmingas tvarumo temas, fondo komanda gali naudotis SASB ar kitomis panašiomis tarptautinėmis metodologijomis nustatyti investicijų sektoriaus reikšmingumą) ir problematiką.

ESG vertinimo dokumentas yra teikiamas Investiciniam komitetui prieš atliekant investiciją ir jo įgyvendinimas prižiūrimas investicijų valdymo metu. Finansuojamasis fondas taip pat naudoja vidinį ESG pasiekimų sekimo įrankį (BSGF ESG Index), kurio pagrindu matuojami visų investicijų pasiekimai visose ESG srityse vertinant jų progresą nuo investavimo pradžios iki pabaigos. Dėl reguliacinių ribojimų pats BSGF ESG Index rodiklis investuotojams nėra atskleidžiamas ir yra sekamas tik fondo komandos viduje.

X Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

- Kokie duomenų šaltiniai naudojami siekiant aplinkos ar socialinius ypatumus?

Visa Finansuojamojo fondo komandų naudojama informacija yra gaunama tiesiogiai iš portfelio įmonių. Fondo komanda remdamasi ekspertinėmis žiniomis prižiūri atskleidžiamų duomenų kokybę. Finansuojamasis fondas nuolat deda pastangas padėdamas portfelio įmonėms didinti žinias tvarumo srityje, integruoti ESG duomenų rinkimo mechanizmus portfelio įmonių viduje ir tokiu būdu gerinti atskleidžiamų duomenų kokybę. Finansuojamojo fondo žiniomis, šiuo metu portfelio įmonių atliekamuose atskleidimuose įverčiai nėra naudojami.

XI Metodologijų ir duomenų apribojimai

- Kokie yra duomenų šaltinių apribojimai ir ar jie turi įtakos tam, kaip užtikrinami finansiniu produktu skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai?

Finansuojamojo fondo ESG duomenys gaunami tiesiogiai iš portfelio įmonių, tačiau dėl portfelio įmonių tvarumo brandos lygio ir privalomo tvarumo informacijos atskleidimo bei auditavimo trūkumo, negalima visiškai užtikrinti visų duomenų tikslumo ir kokybės. Nepaisant šių duomenų šaltinių apribojimų fondas mano, kad tai neturi reikšmingos įtakos finansinių produktų skatinamų aplinkos ar socialinių ypatumų pasiekimui, nes fondo komanda aktyviai dalyvauja investicijų valdyme, glaudžiai bendradarbiauja su įmonėmis ir nuolat stebi tiek finansinius, tiek nefinansinius rodiklius, taip užtikrindama aukštą duomenų patikimumo lygį bei efektyvų tvarumo tikslų įgyvendinimą.

XII Išsamus patikrinimas

- Kokios vidaus ir išorės kontrolės priemonės taikomos finansiniame produkte atliekant išsamų patikrinimą?

Išorės kontrolė užtikrinama atliekant išsamų ESG patikrinimą pagal Invest Europe rekomendacijas – potencialios investicijos atstovams pateikiamas specialus klausimynas, kuris pildomas kartu su kitais klausimynais: teisiniais, finansiniais, mokestiniais. Vidaus kontrolę vykdo fondo investicijų komanda, kuri, bendradarbiaudama su Tvarumo vadovu, analizuoja gautus atsakymus, rengia ESG vertinimo dokumentą ir teikia jį Investiciniam komitetui (IK) galutiniam sprendimui. Be to, nustatomi ir su įmonės vadovybe suderinami ESG KPIs rodikliai, kurių stebėseną pradedama nuo investavimo pradžios. Visa ESG vertinimo eiga, įskaitant rizikų identifikavimą, tvarumo tikslų nustatymą ir tobulinimo planų rengimą, yra nuolat prižiūrima ir atnaujinama, o esant reikšmingiems pokyčiams,

informacija vėl teikiama IK peržiūrai ir tvirtinimui. Tokiu būdu užtikrinama, kad tiek išorės, tiek vidaus kontrolės priemonės būtų integruotos į kiekvieną investavimo ciklo etapą, užtikrinant aukštą ESG atitikties ir rizikų valdymo lygį.

XIII	Dalyvavimo politika
	Kaip įgyvendinama dalyvavimo politika, įskaitant taikomas valdymo procedūras?
	Finansuojamojo fondo valdymo įmonė yra patvirtinusi Dalyvavimo ir balsavimo politiką, kuri yra privaloma visiems valdymo įmonės finansuojamiems produktams ir viešai prieinama valdymo įmonės interneto svetainėje https://www.invl.com/apie-mus. Tai užtikrina nuoseklų ir skaidrų dalyvavimo procesą, leidžiantį efektyviai siekti aplinkos ir socialinių ypatumų visose portfelio įmonėse.
	Su dalyvavimu susijusios veiklos vykdomos nuolat ir glaudžiai bendradarbiaujant su portfelio įmonių vadovybe. Fondo investicijų komanda aktyviai įsitraukia į ESG vertinimo procesą – nuo išsamaus ESG patikrinimo iki ESG KPI rodiklių nustatymo ir stebėsenos viso investavimo laikotarpiu. Kiekvienai įmonei, bendradarbiaujant su jos vadovybe, nustatomi ir periodiškai peržiūrimi pagrindiniai ESG rodikliai, kurių pažanga nuolat stebima, o rezultatai aptariami tiek su įmonės vadovybe, tiek fondo investiciniu komitetu. Be to, fondo komanda konsultuoja portfelio įmones dėl ESG duomenų rinkimo, pažangos planų ir tvarumo iniciatyvų įgyvendinimo. Fondo komanda stebi, kaip įmonės įgyvendina ESG gerinimo planus, ir periodiškai apie pažangą informuoja Investicinį komitetą.

Daugiau konkrečios informacijos apie produktą rasite svetainėje <https://www.invl.com/investicijos>

Dokumento versija	Publikavimo data	Komentaras
V. 1	2025-07-22	Pirminė dokumento versija