

Paskelbimo data: 2024-05-20 / Date of publication: 20/05/2024

1. TIKSLAS

Šios atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikos (toliau - „Politika“) tikslas – apibrėžti UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ (toliau - „Bendrovė“ arba „mes“) požiūrį į tvarumo rizikas ir su jomis susijusių vertės kūrimo galimybes priimant investicinius sprendimus. Politikos tikslas yra nustatyti valdomo turto pagrindus, siekiant atsižvelgti į atsakingo investavimo tikslus, atitinkamus įstatymus bei valdymo standartus.

Mes siekiame įtraukti atsakingo investavimo požiūrį ir prisidėti prie visuomenės gerovės bei tvarios plėtros per ESG (aplinkos, socialinių ir valdymo veiksnių) kriterijų integraciją, aktyvų įsitraukimą, neigiamą atranką ir įsipareigojimą laikytis Atsakingo investavimo principų (angl. Principles for Responsible Investment – PRI).

2. TAIKymo SRITIS

Bendrovė valdo įvairias turto klases (pavyzdžiui, akcijas, obligacijas, pinigus ir pinigų ekvivalentus, alternatyvias investicijas) per portfelį valdymo paslaugą (toliau - „Portfelis“). Tvarumo rizikos integravimas į sprendimų priėmimo procesą priklauso nuo tam tikro Portfelio turto, strategijos, investicijos termino. Šios Politikos rekomendacijos yra taikomos visoms pagrindinėms turto klasėms. Tam tikras Portfelis gali įgyvendinti papildomus procesus, kad būtų nustatytos, valdomos ir sumažintos ESG rizikos.

3. SAVOKOS

- 3.1. **Tvarumo rizika** – aplinkos, socialinis ar valdymo įvykis ar situacija, kuriai pasireiškus galėtų kilti neigiamas reikšmingas poveikis investicijų vertei, kaip nurodyta sektorių teisės aktuose, Europos Sąjungos direktyvose 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES, 2013/36/ES, 2014/65/ES, (ES) 2016/97, (ES) 2016/2341 arba deleguotuosiuose aktuose ir techniniuose reguliavimo standartuose, priimtuose pagal minėtus aktus.
- 3.2. **ESG** – aplinkos, socialiniai ir valdymo veiksniai, pagal kuriuos investuotojai gali išanalizuoti ir įvertinti investiciją, kiek ji pažengusi tvarumo srityje.
- 3.3. **Aplinkos veiksnys** – veiksniai, susiję su gamtos pasauliu. Tai apima atsinaujinančių ir neatsinaujinančių išteklių (pvz., vandens, mineralų, ekosistemų, biologinės įvairovės) naudojimą ir sąveiką su jais.
- 3.4. **Socialinis veiksnys** – veiksniai, kurie daro poveikį žmonių gyvenimui. Tai apima žmogiškojo kapitalo, gyvūnų, vietos bendruomenių ir klientų valdymą.
- 3.5. **Valdymo veiksnys** – veiksniai, kurie įtraukia klausimus, susijusius su šalimis ir (arba) jurisdikcijomis arba yra įprasta praktika sektoriuje, taip pat platesnės suinteresuotųjų subjektų grupės interesus.

1. PURPOSE

The purpose of this Responsible Investment & Sustainability risk integration policy (the “Policy”) is to define the approach of UAB “INVL Financial Advisors” (the “Company” or “we”) to integrating the consideration of sustainability risks related to value creation opportunities into investments decisions. This Policy acts as the basis for how discretionary portfolio management mandates should be managed consistently with our responsible business objectives and relevant laws and governance standards.

We aim to incorporate a responsible investment approach and contribute broadly to societal wellbeing and sustainable development through ESG integration, active ownership, exclusions, and our commitment to the Principles for Responsible Investment (PRI).

2. SCOPE

The Company manages different types of assets (such as equity, fixed-income, money market and cash equivalents, alternative investments) through discretionary portfolio management (the “Portfolio”). The integration of addressing Sustainability risk in the decisions making process for Portfolio depends on the type of assets, strategy, term of investment. Recommendations of this Policy apply across all major asset classes. The Portfolio may implement additional mechanisms, instructions to further identify, manage and mitigate ESG risks.

3. DEFINITIONS

- 3.1. **Sustainability risk** - an environmental, social or governance event or condition that, if it occurs, could cause a negative material impact on the value of the investment (as specified in sectoral legislation, in European Union Directives 2009/65/EC, 2009/138/EC, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2016/97, (EU) 2016/2341, or delegated acts and regulatory technical standards adopted pursuant to them).
- 3.2. **ESG** – represents the environmental, social and governance factors under which investors can assess and evaluate investment on how advanced it is with sustainability.
- 3.3. **Environmental factor** – factors pertaining to the natural world. These include the use of, and interaction with, renewable and non-renewable resources (e.g., water, minerals, ecosystems, biodiversity).
- 3.4. **Social factor** – factors that affect the lives of humans. It includes the management of human capital, animals, local communities, and clients.
- 3.5. **Governance factor** – factors that involve issues tied to countries and/or jurisdictions or

are common practice in an industry, as well as the interest of broader stakeholder group.

4. ORGANIZAVIMAS IR VALDYMAS

Šią Politiką patvirtino Bendrovės valdyba. Kiekvienas Portfelio valdytojas ir investicinis komitetas yra atsakingas, kad visose veiklose būtų laikomasi šios Politikos.

Investicijų komitetų nariai ir Portfelio valdytojai, atsakingi už tam tikro Portfelio valdymą, padedami Bendrovės darbuotojų, yra atsakingi už Politikos įgyvendinimą priimant investicinius sprendimus.

5. ATSAKINGO INVESTAVIMO PRINCIPAI IR TVARUMO RIZIKOS ĮGYVENDINIMO METODAI

5.1. Atsakingo investavimo principai

Kaip viena iš šalių, pasirašiusių Atsakingo investavimo principų (PRI) iniciatyvas, kuriomis siekiama įtraukti ESG temas į investicinių sprendimų priėmimo ir dalyvavimo praktikas, Bendrovė yra įsipareigojusi vykdyti toliau išdėstytus šešis principus, kuriais siekiama įtraukti ESG klausimus į investavimo analizės ir sprendimų priėmimo procesus:

- 5.1.1. būti aktyviais savininkais ir įtraukti ESG klausimus į Portfelio įmonių dalyvavimo politikas ir praktikas;
- 5.1.2. siekti, kad subjektai, į kuriuos investuoja Portfelis, tinkamai atskleistų klausimus, susijusius su ESG;
- 5.1.3. skatinti principų pripažinimą ir įgyvendinimą investicijų valdymo industrijoje;
- 5.1.4. dirbti kartu siekiant padidinti principų įgyvendinimo veiksmingumą;
- 5.1.5. pranešti apie veiklą ir pažangą įgyvendinant principus.

5.2. Įgyvendinimo būdai

Bendrovės tvarumo integracija apima keletą perspektyvų ir metodų, kurie kartu kuria vertę ne tik mūsų investuotojams, bet ir apskritai visuomenei.

Bendrovė tvarumo rizikos valdymui ir šių rizikų integravimui į investicinius sprendimus taiko tris

metodus. Šių metodų taikymas gali skirtis atsižvelgiant į turto klasę, Portfelio strategiją, terminą ir t. t.

5.2.1. Integravimas

Bendrovė papildo tradicinę fundamentalią analizę ESG kriterijais. Investavimo sprendimą priimančio asmens, vykdydamas savo veiklą, vertina investicinius sprendimus remdamasis investicinio sprendimo atitikties reikalavimais laikytis ESG arba tvarumo kriterijų. Gali būti taikomi įvairūs metodai, įskaitant, bet neapsiribojant, fundamentaliomis arba kiekybinėmis tvarumo analizėmis, investicijomis į

4. ORGANISATION AND GOVERNANCE

This Policy has been adopted by the Management Board of the Company.

Each Portfolio manager is responsible for compliance with the Policy in all activities and follow-up or/and reporting concerning the Policy. Members of the Investment Committees and Portfolio managers, responsible for the management of particular Portfolio with the assistance of the employees of the Company, are responsible for implementing the Policy in investment decisions.

5. RESPONSIBLE INVESTMENT PRINCIPLES AND SUSTAINABILITY RISKS IMPLEMENTATION METHODS

5.1. Responsible investment principles

As a signatory of the Principles of Responsible Investment (PRI) initiatives aiming at incorporating ESG topics into the investment decision making and ownership practices, the Company is committed in the fulfillment of the following six principles:

- 5.1.1. to incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes;
- 5.1.2. to be active owners and incorporate ESG issues into Companies ownership policies and practices;
- 5.1.3. to seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which the Portfolio invests;
- 5.1.4. to promote acceptance and implementation of the principles within the investment industry;
- 5.1.5. to work together to enhance effectiveness in implementing the principles;
- 5.1.6. to report on activities and progress towards implementing the principles.

5.2. Implementation Methods

The Company sustainability work embraces several perspectives and methods which together create value for our beneficiaries, but also for society at large.

The Company applies three methods for managing Sustainability risks and integrating these risks into investment decisions. The application of these methods may vary depending on asset class, Portfolio strategy, term etc.

5.2.1. Integration

The Company complements traditional fundamental analysis with ESG consideration. In carrying out its activities, each investment decision maker shall evaluate the investment decisions based on requirements of compliance of the investment decision with ESG or sustainability criteria.

tvarias finansines priemones, klimato optimizavimu, optimizavimu siekiant JT tvarios plėtos tikslų.

5.2.2. Įsitraukimas

Bendrovė skatina suinteresuotųjų subjektų partnerystės ir įsitraukimo galimybes, kurios padeda ESG kriterijų valdymui investicijų valdymo veiklose. Suinteresuotųjų subjektų įsitraukimą laikome pokyčio procesu, kai investuotojai siekia pagerinti investavimo praktikas, turėdami konkretų tikslą. Tai gali būti vykdoma įvairiais būdais, bet dažniausiai tai remiasi ilgalaikiu ir konstruktyviu dialogu.

Įsitraukimo veiklų tikslas yra daryti poveikį Portfelio investicijoms, siekiant pagerinti jos tvarumo klausimų valdymą, sumažinti ilgalaikes rizikas ir pagerinti ilgalaikius investicinių portfelių finansinius rezultatus.

5.2.3. Neigiama atranka (draudžiamos investicijos)

Neigiamos atrankos metodas yra skirtas išvengti veiklų, kurios gali kelti nevaldomą ir nepriimtina investicinę riziką ir veiklas, kurios laikomos žalingomis visuomenei.

Siekdami atspindėti Bendrovės pobūdį, taikėme trijų pakopų požiūrį į draudžiamas investicijas:

5.2.3.1. grupės nustatytos

draudžiamos investicijos – taikomos visam turtui, kurį valdo Bendrovė. Šie apribojimai taikomi investicijoms, kurios neatitinka mūsų atsakingo investavimo įsipareigojimų dėl jų reikšmingo poveikio ESG sritims. Pradinės grupės draudžiamos investicijos yra patvirtintos valdybos lygiu ir šiuo metu yra šios:

- neteisėtos ekonominės veiklos (prekyba narkotikais, prekyba vogtomis prekėmis, kontrabanda, nelegalūs azartiniai lošimai, sukčiavimas ir kt.);
- tarptautinių tvarumo normų pažeidimai (investicijos, kurios daro didelę žalą žmogaus teisių, darbo, aplinkos ir kovos su korupcija sritims);

5.2.3.2. klientų nustatytos

draudžiamos investicijos – mūsų klientai turi skirtingas nuomones ir, be grupės nustatytų draudžiamų investicijų, klientai, kuriems teikiama portfelių valdymo paslauga, gali, norėti pašalinti papildomus sektorius iš savo portfelių, remdamiesi savo

Various methods could be applied, including but not limited to, fundamental or quantitative sustainability analyses, investments in sustainable financial instruments, climate optimization, optimization towards the UN SDG.

5.2.2. Engagement

The Company encourages stakeholder partnership and engagement opportunities that support ESG management in its investment management activities. We consider stakeholder engagement as a change process where investors seek to improve investment objective practices with a specific aim in mind. This can be conducted in a variety of ways but mostly it is based around long-term and constructive dialogue.

In particular, the objective of engagement activities is to influence Portfolio investment in which the Company invests in, in order to improve their management of sustainability issues, reduce long-term risks and improve long-term financial performance of investment portfolios.

5.2.3. Restricted sectors

Exclusion's method is designed to avoid activities that may represent an unmanageable and unacceptable investment risk and activities considered harmful to society.

To reflect the nature of the Company, we have adopted a three-tiered approach to exclusions:

5.2.3.1. group exclusions - will

apply across all of the assets managed by the Company. These exclusions will be applied to investments that do not align with our responsible investment commitments due to the significance of their ESG impact. Initial group exclusions are approved at board level and currently are:

- Illegal economic activities (drug dealing, trade in stolen goods, smuggling, illegal gambling, fraud etc.)
- Breaches of international sustainability norms (investments that do significantly harm areas of human rights, labor, environment, and anti-corruption)

5.2.3.2. client-led exclusions -

our clients hold diverse views, and that in addition to the group exclusions, bespoke clients with discretionary and non-discretionary investment portfolios may wish to exclude additional sectors from their portfolios on the

asmeniniais įsitikinimais ir
vertybėmis.

basis of their own personal beliefs
and values.

6. INTERESŲ KONFLIKTAI

Bendrovė supranta, kad galimi potencialūs arba faktiniai interesų konfliktai gali kilti dėl dalyvavimo ir įsitraukimo investicijose kaip akcininkams. Todėl Bendrovė įgyvendina politikas, kurių tikslas – imtis visų pagrįstų veiksmų, kad būtų išvengta interesų konfliktų. Naujausia interesų konflikto vengimo politikos versija yra paskelbta svetainėje www.invl.com.

7. STEBĖJIMAS IR ATASKAITŲ TEIKIMAS

Siekiant stebėti ir kontroliuoti tvarumo rizikas yra naudojami įvairūs metodai ir periodiškumas. Portfelis gali įgyvendinti stebėsenos mechanizmus, kurie grindžiami šios politikos integracijos lygiu. Svarbu, kad savo klientams ir kitiems suinteresuotiesiems subjektams teiktume ataskaitas. Bendrovė paskelbs atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politiką ir pateiks ataskaitą kaip to reikalauja PRI.

8. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

Svarbu atkreipti dėmesį į tai, kad ESG veiksniai yra mūsų investavimo proceso dalis, o ne tikslas. Mūsų tikslas išlieka – priimti finansinius sprendimus dėl investicijų rizikos ir siekiamos grąžos.

Politika yra dvikalbė, sudaryta lietuvių ir anglų kalbomis. Esant bet kokiam neatitikimui ar prieštaravimui tarp Politikos versijos anglų ir lietuvių versijos, pirmenybė teikiama lietuvių kalbai.

6. CONFLICTS OF INTEREST

The Company is aware that potential or actual conflicts of interests may arise as part of shareholder engagement activities. Consequently, Company has policies in place for the purpose of taking all reasonable steps to prevent conflicts of interests. The latest and most current version of the Conflict-of-interest policy is published on the website www.invl.com.

7. MONITORING AND REPORTING

Various methods and periodicity are used to monitor and control Sustainability risks. Portfolio may implement mechanisms on monitoring based on integration level of this Policy.

It is vital that we produce reports for our clients and other stakeholders. The Company will publish a responsible investment and sustainability risk integration policy and make a submission to the annual PRI reporting cycle.

8. FINAL PROVISIONS

It is important to note that ESG factors are an input into our investment process, not an objective. Our objective remains to make financial judgments on the risk and rewards of investments.

The Policy is bilingual and is written in Lithuanian and English language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Rules and Lithuanian versions, the Lithuanian version shall prevail.