

Kokkuvõte

Investeeringusportfell investeerib ülemaailmse aktsiaturuga seotud investeeringusobjektidesse. Suurem osa investeeringutest tehakse börsil kaubeldavatesse kestliku investeeringusobjektidega aktsiafondidesse. Valimaks välja fondid, mille investeeringutest on vähemalt 80%-l kestlikkuse eesmärk, vaadatakse enne investeerimist täiendavalt läbi nende aruanded ja muud allikad.

Investeeringusportfell arvestab keskkonnanäitajate, sotsiaalsete ja juhtimisega seotud teguritega (ESG) kogu investeeringusotsuste tegemise protsessis ja jälgib neid kogu investeeringusperioodi jooksul. Eesmärgiks on tagada asjakohane keskkonna- ja sotsiaalne tulemuslikkus.

Investeeringusportfell järgib 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 aktsiafondid tagab, et investeeringusportfelli kuuluvad investeeringud ei kahjustaks oluliselt kestliku investeeringu eesmärki, jälgides vastuolulisi ESG valdkondi ja tuginedes Euroopa Liidu SFDRi regulatiivsete tehniliste standardite (RTS) kohustuslike peamiste kahjulike mõjude näitajatele. Alternatiivseid investeeringuid kontrollitakse selliste valdkondade suhtes, mis võivad oluliselt kahjustada investeeringusportfelli kestliku investeeringu eesmärki.

Finantstoote kestliku investeeringu eesmärk

Investeeringusportfell arvestab ESG teguritega kogu investeeringusotsuste tegemise protsessis ja jälgib neid kogu investeeringusperioodi jooksul. Eesmärgiks on tagada keskkonna- ja sotsiaalsete näitajate asjakohane tase.

Investeeringusportfell järgib 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.

Investeeringusportfelli eesmärk on ületada klassikalist indeksit.

Investeeringustrateegia

Investeeringusportfell investeerib ülemaailmse aktsiaturuga seotud investeeringusobjektidesse. Suurem osa investeeringutest tehakse börsil kaubeldavatesse aktsiafondidesse, mille investeeringusobjektidega eesmärk on kestlik. Enne fondidesse investeerimist vaadatakse täiendavalt läbi nende aruanded või muud allikad, valimaks välja vähemalt 80% kestliku investeeringu eesmärgiga fondid.

Investeeringute osakaalud

Jätkusuutlikkuse eesmärkidega finantstoodete investeeringud peaksid moodustama vähemalt 80% investeeringusportfelli hallatavatest varadest.

Kestliku investeeringu eesmärgi jälgimine

Investeeringusportfell arvestab ESG teguritega kogu investeeringusotsuste tegemise protsessis ja jälgib neid kogu investeeringusperioodi jooksul. Eesmärgiks on tagada asjakohane keskkonnanäitajate ja sotsiaalne tulemuslikkus. Investeeringusportfell teeb potentsiaalsete investeeringute kohta esialgse ESG-analüüsi, et määrata kindlaks sihtinvesteeringu kestlikkuse hinnang.

Investeeringusportfell jälgib regulaarselt kindlaksmääratud kestlikkuse näitajate dünaamikat. Märkimisväärse negatiivse dünaamika korral tuvastab investeeringute haldur kestlikkuse eesmärkidele mittevastavaid positsioone ja teeb investeeringukomiteele ettepaneku nende likvideerimiseks.

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

Metoodikad

Investeeringuvara kestlikkuse eesmärkide hindamiseks nii otseste kui ka kaudsete investeeringute puhul kasutab investeeringusportfell 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 investeeringusportfelli otseinvesteeringute kohta, kasutatakse koos ettevõtte juhtkonnaga osalusmeetodit.

Hinnatakse asjaomase fondivalitseja ESG-tavasid ja ESG-kriteeriumide integreerimist investeerimisprotsessi. 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 integreerimise viisid ja ulatus investeerimisprotsessis.
- Osalemise ja kaasamise meetmed/poliitika.
- Kliendi aruandlustavad ja suutlikkus.

Andmeallikad ja andmete töötlus

Investeeringusportfell kasutab järgmisi peamisi andmeallikaid:

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

Andmete kvaliteet tagatakse, kogudes teavet eespool loetletud usaldusväärsetelt kolmandatelt andmepakkujatelt. Mõnel juhul ei pruugi andmepakkujad esitada kogu vajalikku teavet kestlikkuse kohta (nt ESG-näitajad) investeerimisobjektiks olevate ettevõtete või fondide kohta. Tegemaks kindlaks, kas kättesaadava teabe osakaal on piisav investeerimisotsuste 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 Šiauliai 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 pakkuja ei ole ühtset metoodikat.
- Ettevõtteid ja emitentideid 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 kavandatud 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 võimaliku 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 investeerimisportfelli 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 leiame Osalemis- ja hääletamispoliitikast [siin](#).

Kestliku investeerimise eesmärgi saavutamine

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

Dokumendi versioon

Versioon	Muudatused	Kuupäev
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