

Ilgtspējīgu ieguldījumu mērķis

Vai ilgtspējīgi ieguldījumi ir šī produkta mērķis?

☒ Jā

☐ Nē

☒ Minimālais apjoms ilgtspējīgiem ieguldījumiem **ar vides mērķi : 10%**

☐ saimnieciskās darbībās, kas saskaņā ar ES Taksonomijas regulu ir kvalificējamās kā ekoloģiski ilgtspējīgas

☒ saimnieciskās darbībās, kas saskaņā ar ES Taksonomijas regulu nav kvalificējamās kā ekoloģiski ilgtspējīgas

☒ Minimālais apjoms ilgtspējīgiem ieguldījumiem **ar sociāliem mērķiem : 10%**

☐ Tas **veicina vides/sociālās (E/S) īpašības**, un, lai gan tā mērķis nav ilgtspējīgi ieguldījumi, tam būs vismaz ___% no ilgtspējīgiem ieguldījumiem.

☐ saimnieciskās darbībās ar vides mērķi, kuras saskaņā ar ES Taksonomiju ir kvalificējamās kā ekoloģiski ilgtspējīgas

☐ saimnieciskās darbībās ar vides mērķi, kuras saskaņā ar ES Taksonomiju nav kvalificējamās kā vides ilgtspējīgas

☐ ar sociālu mērķi

☐ Tas veicina vides/sociālo faktoru iezīmes, bet **neveic nekādus ilgtspējīgus ieguldījumus**.



ES Taksonomija ir klasifikācijas sistēma, kas noteikta Regulā (ES) 2020/852, kas definē **vides jomā ilgtspējīgu saimniecisko darbību sarakstu**. Minētajā regulā nav iekļauts sociāli ilgtspējīgu ekonomisko darbību saraksts. Ilgtspējīgas investīcijas ar mērķi vides jomā var būt vai arī nebūt saskaņā ar Taksonomiju.

Kas ir šī finanšu produkta ilgtspējīgu ieguldījumu mērķis?

Kas attiecas uz ieguldījumu risinājumu, līdzekļu pārvaldītāja mērķis ir ieguldīt akciju fondos, kas ilgtspējīgu ekonomisko kritēriju ziņā tiek ierindoti virs vidējā līmeņa (fondi atklāj informāciju saskaņā ar SFDR 9. pantu). Fondi galvenokārt būs vērsti uz vērtspapīriem, kas palīdz sasniegt galvenos ilgtspējas mērķus (šis akciju fonds galvenokārt izmanto tematisku ieguldījumu stratēģiju, koncentrējoties uz klimatu, ilgtspējīgām pilsētām, ilgtspējīgu patēriņu un iespēju palielināšanu).

Papildus pozitīvai līdzdalībai šajos risinājumos, investīciju lēmumu pieņemšanā tiek ņemti vērā arī ESG (Environmental, Social and Governance) faktori.

Ieguldījumu risinājumā var būt iekļauti ieguldījumi akciju fondos gan ar vides, gan sociālo mērķi. Nav atsevišķi prioritizēti vides vai sociālie mērķi. Ieguldījumu process ietver vides un sociālo mērķu kombināciju, ļaujot elastīgi sadalīt ieguldījumus starp tiem, pamatojoties uz ieguldījumu iespēju pieejamību un pievilcību, vienlaikus saglabājot ilgtspējīgus ieguldījumus ar vides un/vai sociāliem mērķiem līdz 80 procentiem (vismaz 10 % ar vides mērķi; vismaz 10% ar sociālo mērķi; atlikušie 60% ir vides un sociālo mērķu kombinācija, vai arī viens no diviem: vides vai sociālie mērķi).

Ilgospējas rādītāji mēra, kā tiek sasniegti šī finanšu produkta ilgtspējas mērķi.

● ***Kādi ilgtspējas rādītāji tiek izmantoti finanšu produkta ilgtspējīgu ieguldījumu mērķa sasniegšanas novērtēšanai?***

Ieguldījumu risinājumam izmanto rādītājus, kurus pazīņo akciju fondu nodrošinātājs un alternatīvo ieguldījumu pārvaldītājs, lai novērtētu ilgtspējīgu ieguldījumu mērķa sasniegšanu (piemēram, uzņēmumiem - CO2 intensitāte, pretrunīgi vērtēto ieroču (kājnieku mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie un bioloģiskie ieroči, ANO Globālā līguma principu pārkāpumi utt.)

Attiecībā uz ieguldījumu risinājumiem ilgtspējas faktori tiek integrēti ieguldījumu procesā un ieguldījumu lēmumos. Cita starpā, ieguldījumu risinājumam ir jāatbilst "INV Life" iekšējai politikai, vadlīnijām un procedūrām, kas regulē atbildīgu ieguldīšanu un ilgtspējas risku izvērtēšanu. Ieguldījumu lēmumos tiek ņemti vērā ne tikai finanšu aspekti, bet arī ar vidi, sabiedrību un pārvaldību saistītie riski (piem., klimata izmaiņas, cilvēkresursi, produktu atbilstība). Ieguldījumi tiek pārvaldīti, vērtējot no ESG perspektīvas, un portfeļu pārvaldītāji un analītiķi ikdienā seko informācijai par saviem ieguldījumu objektiem.

Ilgspējas risks ir vides, sociāls vai pārvaldības notikums vai apstāklis, kas, ja tas notiek, varētu radīt reālu vai potenciālu būtisku negatīvu ietekmi uz ieguldījumu vērtību.

Ilgspējas risks var izpausties arī ar caur cita veida riskiem (tostarp, bet ne tikai, tirgus, likviditātes, kredītriska utt.). Ilgtspējas risku ietekme var atšķirties atkarībā no ieguldījuma, piemēram, investīcijas nozarēs ar augstu oglekļa dioksīda emisiju līmeni var būt vairāk pakļautas klimata pārmaiņu riskiem.

Visi šie faktori vai to kombinācija var neprognozējami ietekmēt attiecīgā ieguldījumu risinājuma ieguldījumus un ieguldījumu risinājuma aktīvu vērtību.

Ilgspējas riska novērtējums ir atkarīgs no uzņēmējdarbības sektora. Dažādām nozarēm ir nepieciešami dažādi dati un instrumenti, lai piemērotu uzticamības pārbaudi un novērtētu ilgtspējas risku nozīmīgumu un ietekmi. Lai samazinātu šo risku, ieguldījumu pārvaldes sabiedrība izvērtē arī konkrētajam analizējamajam ieguldījumam būtiskos ilgtspējas faktorus un ar tiem saistītos ilgtspējas riskus.

● ***Kā ilgtspējīgi ieguldījumi nenodara būtisku kaitējumu nevienam vides vai sociālajam ilgtspējīgu ieguldījumu mērķim?***

Ieguldījumu pārvaldnieks un/vai analītiķis pārbauda, vai izvēlētais akciju fonds nodrošina, ka ieguldījumu risinājumā pamatā esošie ieguldījumi nenodara būtisku kaitējumu ilgtspējīgu ieguldījumu mērķim, uzraugot ESG pretrunas un obligātos būtiskos negatīvās ietekmes rādītājus, kas ir noteikti Eiropas 2. līmeņa normatīvajos tehniskajos standartos. Alternatīvajos ieguldījumos tiek pārbaudītas jomas, kas varētu būtiski kaitēt ieguldījumu groza ilgtspējīgu ieguldījumu mērķim.

— ***Kā ir ņemti vērā rādītāji par negatīvu ietekmi uz ilgtspējas faktoriem?***

Ieguldījumu risinājumā tiek izmantoti akciju fondu nodrošinātāju un alternatīvo ieguldījumu pārvaldnieka ziņotie rādītāji, lai novērtētu ilgtspējīgu ieguldījumu mērķu sasniegšanu. Ieguldījumu risinājums iegulda akciju fondos, kas nodrošina, ka ieguldījumi, kas uz galvenās negatīvās ietekmes pamata rada būtisku kaitējumu, netiek iekļauti ilgtspējīgos ieguldījumos.

— ***Kā ilgtspējīgie ieguldījumi atbilst ESAO pamatnostādņēm starptautiskajiem uzņēmumiem un ANO uzņēmējdarbības un cilvēktiesību pamatprincipiem?***

Ieguldījumiem, kuros tiek plānots investēt, ir jāatbilst ESAO pamatnostādņēm starptautiskajiem uzņēmumiem un ANO uzņēmējdarbības un cilvēktiesību pamatprincipiem. Šo standartu nopietnu pārkāpumu gadījumā būtu jāizslēdz jebkādi ilgtspējīgi ieguldījumi no šī akciju fonda. Novērtējumu veic vai nu pats ieguldījumu risinājuma pārvaldītājs, vai akciju fonda nodrošinātājs, vai alternatīvo aktīvu pārvaldītājs.

ES Taksonomijā ir noteikts princips "neradīt būtisku kaitējumu", saskaņā ar kuru Taksonomijai saskaņotām investīcijām nevajadzētu būtiski kaitēt ES Taksonomijas mērķiem, un tam ir pievienoti īpaši ES kritēriji.

Princips "neradīt būtisku kaitējumu" attiecas tikai uz tiem finanšu produkta pamatā esošajiem ieguldījumiem, kuros ņemti vērā ES kritēriji videi ilgtspējīgai saimnieciskai darbībai. Investīcijās, kas ir pamatā atlikušajai finanšu produkta daļai, nav ņemti vērā ES kritēriji videi ilgtspējīgai saimnieciskai darbībai.

Arī citi ilgtspējīgi ieguldījumi nedrīkst būtiski kaitēt vides vai sociālajiem mērķiem.

Galvenā negatīvā ietekme ir investīciju lēmumu nozīmīgākā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem, kas saistīti ar vides, sociālajiem un darbinieku jautājumiem, cilvēktiesību ievērošanu, korupcijas un kukuļošanas apkarošanu.



Vai šim finanšu produktam ir ņemta vērā galvenā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem?

- ☒ **Jā**, ilgtspējas mērķu sasniegšanas novērtēšanai, vai ilgtspējīgie ieguldījumi nerada būtisku kaitējumu, tiek izmantoti rādītāji par negatīvu ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.
- ☐ Nē



Kāda ir šī finanšu produkta ieguldījumu stratēģija?

Finanšu produkts iegulda aktīvi pārvaldītos kopfondos/fondos, kas iegulda akcijās visā pasaulē saskaņā ar SFDR 9. panta ilgtspējas mērķiem un sniedz pozitīvu ieguldījumu ilgtspējas problēmu risināšanā.

Ieguldījumu stratēģija nosaka ieguldījumu lēmumus, pamatojoties uz tādiem faktoriem kā ieguldījumu mērķi un riska tolerance.

• **Kādi ir saistošie ieguldījumu stratēģijas elementi, kas tiek izmantoti, lai izvēlētos ieguldījumus ilgtspējīgu ieguldījumu mērķu sasniegšanai?**

Ieguldījumu risinājuma investīciju mērķis ir ieguldīt aktīvus akciju fondos (kas var veidot no 70% līdz 100% no kopējiem aktīviem) un alternatīvajos ieguldījumos (kas var veidot līdz 30% no aktīviem). Izvēlētajiem akciju fondiem ir jāatspoguļo ieguldījumu stratēģijas izpilde, kuras mērķis ir palielināt to uzņēmumu ietekmi, kas ar savu darbību veicina pāreju uz ilgtspējīgu domāšanu un samazināt to uzņēmumu ietekmi, kas pakļauti riskiem, saistītiem ar šo pārmaiņu savlaicīgu neieviešanu. Alternatīvo ieguldījumu mērķim joprojām vajadzētu būt ilgtspējīgām investīcijām (piemēram, atjaunojamā enerģija, infrastruktūra utt.), kas tieši veicina klimata pārmaiņu mazināšanu. Turklāt ieguldījumu risinājumā jāiegulda akciju fondos, kas izslēdz uzņēmumu vērtspapīrus, pamatojoties uz to ieņēmumiem no stridīgu ieroču ražošanas, tabakas izstrādājumu ražošanas, termiskās ogļu ieguves, kā arī uzņēmumos, kas ir iesaistīti nopietnos ar ESG un vidi saistītos strīdos.

• **Kāda politika tiek izmantota, lai novērtētu labas pārvaldības praksi uzņēmumos, kuros tiek investēts?**

Ieguldījumu risinājums neiegulda tieši uzņēmumos, tāpēc nevērtē atsevišķu uzņēmumu labas pārvaldības praksi. Tomēr ieguldījumu risinājuma pārvaldītājs pārbauda akciju fondu nodrošinātāju vai alternatīvo aktīvu pārvaldītāju iesaistes un pārvaldības politiku un praksi. Fonda līmenī, nodrošinātājs piemēro novērtēšanas sistēmu, kas ir veidota tā, lai atbilstu starptautiskajām normām, kas ir noteiktas daudzās plaši pieņemtās, globālās konvencijās. Fonda nodrošinātāji novērtē rezultātus, meklējot gadījumus, kad uzņēmumi ir iesaistīti nopietnos strīdos vai ir pārkāpuši starptautisko iestāžu noteiktos standartus. Ar šo pieeju tiek vērtēta vide, cilvēktiesības un kopiena, darba tiesības un piegādes ķēde, klienti un pārvaldība.

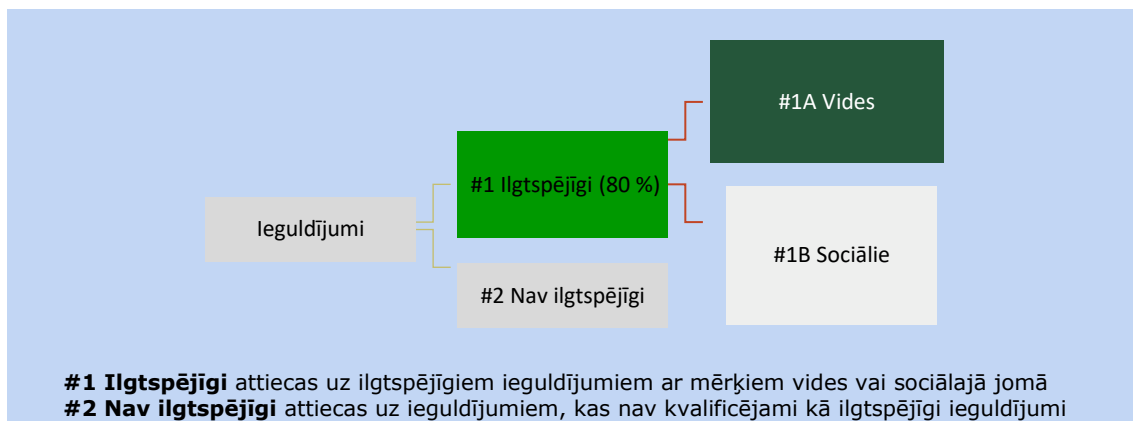
Labas pārvaldības prakse ietver pareizas vadības struktūras, darbinieku attiecības, darbinieku atalgojumu un nodokļu saistību izpildi.



Aktīvu sadalījums raksturo ieguldījumu daļu konkrētajos aktīvos.

Kādi ir aktīvu izvietojuma principi un minimālā ilgtspējīgu ieguldījumu daļa?

Ieguldījumu risinājuma aktīvi var tikt ieguldīti līdz 100% vienā vai vairākos aktīvi pārvaldītos ieguldījumu fondos, kas investē globālās akcijās ar ilgtspējīgu ieguldījumu mērķi. Turklāt līdz 30% no ieguldījumu risinājuma aktīviem var tikt ieguldīti alternatīvos ieguldījumu fondos, kas tieši veicina ilgtspējas mērķu sasniegšanu (piemēram, atjaunojamās enerģijas fondi). Minimālais ilgtspējīgo investīciju īpatsvars – 80%. Pārējie ieguldījumi, kas nav ilgtspējīgi, var ietvert skaidru naudu likviditātes pārvaldības nolūkos.



Ar Taksonomiju saistītās darbības tiek izteiktas kā daļa no:

- **apgrozījuma**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu zaļo darbību ieguldījumu daļu

- **kapitāl-izdevumiem** (CapEx), kas parāda uzņēmumu, kuros tiek investēti zaļos ieguldījumus, piemēram, veiktos ar mērķi pāriet uz zaļo ekonomiku.

- **darbības izdevumiem** (OpEx), kas atspoguļo uzņēmumu, kuros tiek investēti zaļās darbības.

Veicinošas aktivitātes, tiešā veidā rada iespējas, ka citas darbības var sniegt būtisku ieguldījumu vides mērķa sasniegšanā.

Pārejas aktivitātes ir darbības, kurām vēl nav pieejamas alternatīvas ar zemu oglekļa emisiju līmeni un kurām, cita starpā, siltumnīcefekta gāzu emisiju līmenis atbilst vislabākajiem rezultātiem.

ir ilgtspējīgas investīcijas ar vides mērķi, kurās nav ņemti vērā ES Taksonomijas kritēriji videi ilgtspējīgām saimnieciskām darbībām.



● Kā atvasināto instrumentu izmantošana palīdz sasniegt ilgtspējīgu ieguldījumu mērķi?

Ieguldījumu risinājumā nav paredzēts ieguldījumu nolūkos izmantot riska apdrošināšanu (hedžēšanu) vai atvasinātos instrumentus, bet periodiski var tikt izmantoti tādi atvasinātie finanšu instrumenti kā nākotnes darījumi (fjūčeri), opcijas, nākotnes darījumu (fjūčeru) līgumi un mijmaiņas darījumi (kopā turpmāk – "Atvasinātie instrumenti"), lai pasargātu ieguldījumu grozu no procentu likmju un valūtas cenu svārstībām. Atvasinātie instrumenti netiks izmantoti kā līdzeklis ieguldījumu risinājuma ilgtspējīgu ieguldījumu mērķa sasniegšanai, bet ieguldījumu risinājumā ir ņemtas vērā minimālās ESG garantijas, ieskaitot Atvasināto instrumentu obligātu tirdzniecību regulētā tirgū vai ar privātu vienošanos (OTC), ko noslēdz ar pirmās klases finanšu iestādēm vai labas reputācijas uzņēmumiem, kas specializējas šāda veida darījumos.

● Kāds ir minimālais apmērs, ciktāl ilgtspējīgi ieguldījumi ar mērķi vides jomā atbilst ES Taksonomijai?

Zemāk redzamajās diagrammās zaļā krāsā ir parādīts minimālais to ieguldījumu procentuālais apmērs, kas ir saskaņā ar ES Taksonomiju. Tā kā nav piemērotas metodoloģijas, lai noteiktu valsts obligāciju Taksonomijas piemērošanu, pirmajā grafikā ir parādīts Taksonomijas pielīdzinājums attiecībā uz visiem finanšu produkta ieguldījumiem, ieskaitot valsts obligācijas, bet otrajā diagrammā ir parādīta Taksonomijas piemērošana tikai attiecībā uz ieguldījumiem finanšu produktā, kas nav valsts obligācijas.*

1. Saskaņā ar Taksonomiju piemērojamie ieguldījumi, **tostarp valsts obligācijas***

■ Saskaņā ar Taksonomiju
■ Citi ieguldījumi



2. Saskaņā ar Taksonomiju piemērojamie ieguldījumi, **neskaitot valsts obligācijas***

■ Saskaņā ar Taksonomiju
■ Citi ieguldījumi



* Šajos grafikos "valsts obligācijas" ietver visas ekspozīcijas valstu vērtspapīros

● Kāda ir minimālā ieguldījumu proporcija pāreju atbalstošā un veicinošā darbībā?

0 % no portfeļa.

● Kāda ir minimālā ilgtspējīgu ieguldījumu proporcija ar mērķi vides jomā, kas neatbilst ES Taksonomijai?

Minimālais ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars ar vides mērķi, kas nav saskaņā ar ES Taksonomiju, ir 10 %.

Akciju fondu (kuros investēti ieguldījumu risinājuma aktīvi) ieguldījumiem var būt gan vides, gan sociāls mērķis. Nav vides vai sociālā mērķa prioritāte. Investīciju procesā tiek ņemti vērā vides un sociālie faktori, ļaujot akciju fondiem elastīgi sadalīt aktīvus starp šiem mērķiem, pamatojoties uz ieguldījumu iespēju pieejamību un pievilcību, vienlaikus saglabājot ilgtspējīgas investīcijas ar vides un/vai sociāliem mērķiem, kopumā līdz 80 %.

● Kāda ir minimālā ilgtspējīgu ieguldījumu proporcija ar mērķi sociālajā jomā?

Minimālais ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars ar sociālu mērķi ir 10 %.

Akciju fondu (kuros investēti ieguldījumu risinājuma aktīvi) ieguldījumiem var būt gan vides, gan sociāls mērķis. Nav vides vai sociālā mērķa prioritāte. Investīciju procesā tiek ņemti vērā vides un sociālie faktori, ļaujot akciju fondiem elastīgi sadalīt aktīvus starp šiem mērķiem, pamatojoties uz ieguldījumu iespēju pieejamību un pievilcību, vienlaikus saglabājot ilgtspējīgas investīcijas ar vides un/vai sociāliem mērķiem, kopumā līdz 80 %.



Kuri ieguldījumi ietilpst jomā “#2 Nav ilgtspējīgi”, kāds ir to mērķis un vai pastāv kādas minimālās vides vai sociālās garantijas?

Ieguldījumi, kas klasificēti kā “nav ilgtspējīgi”, ir visi ieguldījumi, kas iekļauti neto aktīvos pēc ilgtspējīgu ieguldījumu atskaitīšanas.

Šajos aktīvos var ietilpt jebkuri ieguldījumi, uz kuriem attiecas specifiska ieguldījumu politika, tostarp, riska ierobežošanas nolūkos, atvasinātie instrumenti un skaidra nauda, un tie tiek izmantoti, lai īstenotu ieguldījumu stratēģiju. Šiem ieguldījumiem parasti tiek piemērotas minimālās vides un sociālās garantijas, izņemot atvasinātos instrumentus un skaidru naudu, kam šos principus nevar piemērot.



Atsauces etaloni ir indeksi, lai noteiktu, vai finanšu produkts atbilst vides vai sociālajām īpašībām, ko tie veicina.

Vai ilgtspējīgu ieguldījumu mērķa sasniegšanā ir noteikts konkrēts indekss kā atsauces etalons?

Ilgtspējīgu ieguldījumu mērķu sasniegšanai nav noteikts atsauces etalons.



Kur tiešsaistē var atrast sīkāku informāciju par produktu?

Konkrētāka informācija par produktu ir atrodama tīmekļa vietnē:

<https://invl.lv/pirmsliguma-informacija-par-ilgtspejigiem-ieguldijumiem/>