

1. TIKSLAS

Šios atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikos (toliau - „Politika“) tikslas – apibrėžti UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“, įskaitant filialus Latvijoje ir Estijoje (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. Investicinių komitetų nariai ir portfelio valdytojai (toliau - „Investavimo komanda“), atsakingi už tam tikro Portfelio valdymą, padedami Bendrovės darbuotojų, yra atsakingi už Politikos įgyvendinimą priimant investicinius sprendimus, vykdyti atitinkamo Portfelio investavimo strategiją ir valdyti kitas su investicijomis susijusias procedūras.

Bendrovė oficialiai pateikė pagrindinio neigiamo poveikio (PAI) vertinimą, kuris viešai skelbiamas interneto svetainėje (www.invlseimosbiuras.com). Bendrovė atskleidžia su tvarumu susijusią informaciją, kaip nustatyta 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje.

3. SAŲOKOS

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.

1. PURPOSE

The purpose of this Responsible Investment & Sustainability risk integration policy (hereinafter the “Policy”) is to define the approach of UAB “INVL Financial Advisors”, including branches in Latvia and Estonia (hereinafter 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 (hereinafter the “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 (hereinafter 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.

Members of the Investment Committees and Portfolio managers (hereinafter the “Investment Team”), responsible for the management of Portfolio, with assistance from the employees of the Company, are responsible for implementing the Policy in investment decision-making process, executing the investment strategy of the respective Portfolio and managing other procedures related to investments made by the Investment Team.

The Company has formally submitted a Principle Adverse Impact (PAI) assessment, which is publicly available on its website (www.invlseimosbiuras.com). The Company provides sustainability-related disclosures as set out in Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

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. 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.

4. BENDROSIOS NUOSTATOS

Bendrovė užtikrina, kad tvarumo rizika būtų integruota į atitinkamus dokumentus ir perduota: i) visiems Bendrovės padaliniais per periodinius mokymus ir rengiant kitas vidaus politikas; ii) investuotojams, pateikiant naujojo finansinio steigimo dokumentus; ir (iii) visuomenei, nes informacija apie tvarumą apie Bendrovę pateikiama mūsų svetainėje.

Vertindama tvarumo riziką, Bendrovė užtikrina, kad vertinimą atliktų asmenys, turintys reikiamą kompetenciją, žinias ir patirtį, ir kad tokių asmenų būtų pakankamai, kad būtų galima tinkamai įvertinti tvarumo riziką. Šis požiūris užtikrina aukštą detalumo ir atsargumo lygį vertinant su investicijomis susijusią tvarumo riziką.

Politika parengta vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos reglamentais (ES) 2019/2088, (ES) 2020/852 (ES) 2022/1288, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu, kitais deleguotais aktais, techniniais reguliavimo standartais, priimtuose pagal minėtus aktus ir kitais teisės aktais.

5. TVARUMO RIZIKOS NUSTATYMAS

Yra įvairių tvarumo rizikos šaltinių, kurie gali turėti įtakos investavimo sprendimui. Ne visos rizikos gali būti susijusios su visomis investicijomis. Galimi tvarumo rizikos šaltiniai apima, bet neapsiriboja, šiais:

5.1. Fizinė ir perėjimo rizika investicijai. Fizinė rizika yra klimato rizikos pakategorė. Fizinė rizika paprastai skirstoma į:

5.1.1. Ūmi rizika: trumpalaikiai, ekstremalūs meteorologiniai reiškiniai, pavyzdžiui, karščio bangos ir audros;

5.1.2. Lėtinė rizika: ilgalaikiai klimato kintamųjų, tokių kaip temperatūra, krituliai ir jūros lygis, pokyčiai. Nesugebėjimas tinkamai valdyti fizinės su klimato kaita susijusias rizikas gali turėti tam tikrų pasekmių, pavyzdžiui, objektų sunaikinimas ar sugadinimas, tiekimo grandinių ir logistikos sutrikimas arba gedimas ir galimi produktų ir paslaugų paklausos pokyčiai.

Perėjimo rizika kyla dėl aplinkos ar socialinių veiksnių, pavyzdžiui, vartotojų įpročių ar technologijų pokyčių, pažangos siekiant mažiau taršios ir ekologiškesnės ekonomikos. Netinkamas pereinamojo laikotarpio rizikos valdymas gali sukelti tokias pasekmes kaip nebenaudojamo ar pasenusio turto ar rezervų vertės

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. GENERAL PROVISIONS

The Company ensures that sustainability risk is integrated into relevant documents and communicated to: (i) all departments of the Company through periodic training and during the preparation of other internal policies; (ii) investors by providing them with the documentation for the establishment of the new financial product; and (iii) the public, as sustainability information about the Company is made available on our website.

When assessing sustainability risk, the Company ensures that the evaluation is conducted by individuals with the necessary competence, knowledge, and experience, and that there are enough such individuals to properly assess sustainability risk. This approach ensures a high level of diligence and care in evaluating sustainability risk related to investments.

The Policy has been prepared in accordance with European Parliament and of the Council (EU) 2019/2088, (EU) 2020/852, (EU) 2022/1288, the Law on Markets in Financial Instruments of the Republic of Lithuania, other delegated acts and regulatory technical standards adopted pursuant to them and other legal acts.

5. IDENTIFICATION OF SUSTAINABILITY RISK

There are different sources of sustainability risk that may impact the investment case. Not all risks may be relevant to all investments. Sources of sustainability risk include, but are not limited to:

5.1. Physical and transition risks to the investment. Physical risks are a subcategory of climate risks. Physical risks are typically classified into:

5.1.1. Acute risk: short-term, extreme weather events, for example, heat waves and storms, and

5.1.2. Chronic risks: long-term changes in climate variables, such as temperature, precipitation, and sea levels.

Failure to adequately manage physical climate risks may result in consequences such as the destruction or damage of facilities, the disruption or failure of supply chains and logistics, and potential changes in demand for products and services.

Transition risks arise from environmental or social factors such as changes in consumer habits or technologies advancements towards a less polluting and greener economy. Inadequate management of transition risks may lead to consequences such as the impairment of defunct or outdated assets or reserves,

sumažėjimas, klientų praradimas ir didelių kapitalo išlaidų poreikis.

5.2. Reputacijos rizika investicijoms. Rizika reputacijai gali kilti dėl įvairių priežasčių, pavyzdžiui, netinkamos kontrolės, pernelyg didelės rizikos prisiėmimo ir išsamaus patikrinimo stokos. Jei subjektas, į kurį investuojama, pažeidžia tvarumo normas arba veiksmingai nevaldo savo tvarumo rizikos, galima žala reputacijai. Žalos reputacijai pasekmės apima, bet neapsiriboja: i) klientų praradimu, ii) santykių su tiekėjais praradimu ar pablogėjimu ir iii) finansavimo nutraukimu.

5.3. Reguliacinė rizika investicijoms. Reguliacinė rizika gali kilti dėl savanoriško ar priverstinio įstatymų pažeidimo. Jei investicija, į kurią investuojama, pažeidžia tvarumo normą arba tinkamai nevaldo savo tvarumo rizikos, ji gali patirti reguliavimo padarinius. Reguliavimo padariniai apima, be kita ko, pinigines baudas, veiklos licencijų panaikinimą, didesnę priežiūrą ar ataskaitų teikimo našta.

6. TVARUMO RIZIKŲ INTEGRAVIMO PROCESAS

Investavimo komandos sistemingai integruoja tvarumo rizikos vertinimą į savo investavimo sprendimo procesą. Procedūrinis įgyvendinimas skiriasi priklausomai nuo turto klasės, geografijos ir investavimo strategijos. Kai tinkama nuosavybės arba fiksuotų pajamų vertybiniuose popieriuose Investavimo komandos integruoja tvarumo riziką į investavimo sprendimus dėl nuosavybės arba fiksuotų pajamų strategijų bent vienu (arba daugiau) iš 3 (trijų) būdų: pirma, tvarumo rizika laikoma makroekonominės analizės dalimi. Antra, į rizikos analizę įtraukiami su tvarumo rizika susiję scenarijai. Trečia, į tvarumo riziką atsižvelgiama atrenkant investavimo idėjų įgyvendinimo metodus.

7. ATSAKINGO INVESTAVIMO PRINCIPAI IR TVARUMO RIZIKOS VALDYMO METODAI

7.1. 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:

7.1.1. būti aktyviais savininkais ir įtraukti ESG klausimus į Portfelio įmonių dalyvavimo politikas ir praktikas;

7.1.2. siekti, kad subjektai, į kuriuos investuoja Portfelis, tinkamai atskleistų klausimus, susijusius su ESG;

7.1.3. skatinti principų pripažinimą ir įgyvendinimą investicijų valdymo industrijoje;

7.1.4. dirbti kartu siekiant padidinti principų įgyvendinimo veiksmingumą;

7.1.5. pranešti apie veiklą ir pažangą įgyvendinant principus.

7.2. Įgyvendinimo būdai

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

the loss of customers, and the need for significant capital expenditure.

5.2. Reputational risk to investment. Reputational risks may arise from various reasons such as inadequate control, excessive risk-taking, and lack of due diligence. In an investee entity violating sustainability norms or failing to manage its sustainability risks effectively, it may suffer reputational damage. Consequences of reputational damage include but are not limited to: (i) loss of customers, (ii) loss of or degradation of supplier relationships, and (iii) withdrawal of funding.

5.3. Regulatory risk to investment. Regulatory risks may arise due to voluntary or involuntary violation of the law. If an investee entity violates a sustainability norm or fails to adequately manage its sustainability risks, it may suffer regulatory consequences. Regulatory consequences include, but are not limited to, monetary fines, the removal of licenses to operate, increased supervision or reporting burdens.

6. PROCESSES FOR INTEGRATION OF SUSTAINABILITY RISKS

Each Investment Team systematically integrates Sustainability risk consideration into its investment process. Procedural implementation varies depending on asset class, geography and investment strategy. In listed equity and fixed income Investment Teams integrate Sustainability risks into investment decisions for listed equity and fixed income strategies at least one (or more) of 3 (three) main ways: first, Sustainability risk is considered as part of macro-economic analysis. Second, Sustainability risk-related scenarios are included in risk analysis. Third, Sustainability risk is considered in selecting implementation approaches for investment ideas.

7. RESPONSIBLE INVESTMENT PRINCIPLES AND SUSTAINABILITY RISKS MANAGEMENT METHODS

7.1. 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:

7.1.1. to incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes;

7.1.2. to be active owners and incorporate ESG issues into Companies ownership policies and practices;

7.1.3. to seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which the Portfolio invests;

7.1.4. to promote acceptance and implementation of the principles within the investment industry;

7.1.5. to work together to enhance effectiveness in implementing the principles;

7.1.6. to report on activities and progress towards implementing the principles.

7.2. 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

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.

7.2.1. Integravimas

Bendrovė papildo tradicinę fundamentalią analizę ESG kriterijais. Investavimo sprendimą priimančias asmuo, vykdydamas savo veiklą, vertina investicinius sprendimus remdamasis investicinio sprendimo atitiktis reikalavimais laikytis ESG arba tvarumo kriterijų. Gali būti taikomi įvairūs metodai, įskaitant, bet neapsiribojant, fundamentaliomis arba kiekybinėmis tvarumo analizėmis, investicijomis į tvarias finansines priemones, klimato optimizavimu, optimizavimu siekiant JT tvarios plėtros tikslų.

7.2.2. 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.

7.2.3. 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:

7.2.3.1. 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:

7.2.3.1.1. neteisėtos ekonominės veiklos (prekyba narkotikais, prekyba vogtomis prekėmis, kontrabanda, nelegalūs azartiniai lošimai, sukčiavimas, žmogaus klonavimas reprodukcijos tikslais ir kt.);

7.2.3.1.2. tarptautinių tvarumo normų pažeidimai (investicijos, kurios daro didelę žalą žmogaus teisių, darbo, aplinkos ir kovos su korupcija sritims);

7.2.3.1.2.1. tabako ir distiliuotų alkoholinių gėrimų bei susijusių produktų gamyba ir prekyba;

7.2.3.1.2.2. bet kokios rūšies ginklų ir šaudmenų gamybos ar prekybos jais finansavimas, suprantant, kad šis apribojimas netaikomas tais atvejais, kai tokia veikla yra aiškios Europos Sąjungos (toliau – ES) politikos dalis ar priedas prie jos;

7.2.3.1.2.3. kazino ir lygiavertės įmonės (įskaitant internetinius lošimus ir internetinius kazino);

7.2.3.1.2.4. su pornografija susijusių kūrinių kūrimas ar techninis taikymas;

7.2.3.1.2.5. energijos gamyba iš iškastinio kuro ir su ja susijusi veikla, išvardyta toliau:

7.2.3.1.2.5.1. bendrovėms, kurios 1 % ar daugiau pajamų gauna iš antracito ir lignito žvalgyimo, kasybos, gavybos, platinimo ar rafinavimo;

investment decisions. The application of these methods may vary depending on asset class, Portfolio strategy, term etc.

7.2.1. 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. 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.

7.2.2. 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.

7.2.3. 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:

7.2.3.1. 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:

7.2.3.1.1. Illegal economic activities (drug dealing, trade in stolen goods, smuggling, illegal gambling, fraud, human cloning for reproduction purposes etc.)

7.2.3.1.2. Breaches of international sustainability norms (investments that do significantly harm areas of human rights, labor, environment, and anti-corruption);

7.2.3.1.2.1. production of and trade in tobacco and distilled alcoholic beverages and related products;

7.2.3.1.2.2. the financing of the production of or trade in weapons and ammunition of any kind, it being understood that this restriction does not apply to the extent such activities are part of or accessory to explicit European Union (the 'EU') policies.

7.2.3.1.2.3. casinos and equivalent enterprises (incl. internet gambling and online casinos);

7.2.3.1.2.4. development or technical applications relating to pornography;

7.2.3.1.2.5. fossil fuel-based energy production and related activities, as follows:

7.2.3.1.2.5.2. bendrovėms, kurios 10 % ar daugiau pajamų gauna iš naftos kuro žvalgyimo, gavybos, platinimo ar perdirbimo;

7.2.3.1.2.5.3. bendrovėms, kurios 50 % ar daugiau pajamų gauna iš dujinio kuro žvalgyimo, gavybos, gamybos ar platinimo;

7.2.3.1.2.5.4. elektros energijos gamyba, viršijanti išmetamųjų teršalų normą (t. y. 250 gramų CO₂e vienai kWh elektros energijos), taikoma iškastiniu kuru kūrenamoms elektrinėms ir kogeneracinėms jėgainėms, geoterminėms ir hidroelektrinėms su dideliais rezervuarais;

7.2.3.1.2.6. energijai imlios ir (arba) daug CO₂ išmetančios pramonės šakos, išvardytos toliau:

7.2.3.1.2.6.1. kitų pagrindinių neorganinių cheminių medžiagų gamyba (NACE 20.13);

7.2.3.1.2.6.2. kitų pagrindinių organinių cheminių medžiagų gamyba (NACE 20.14);

7.2.3.1.2.6.3. trąšų ir azoto junginių gamyba (NACE 20.15);

7.2.3.1.2.6.4. pirminių formų plastikų gamyba (NACE 20.16);

7.2.3.1.2.6.5. cemento gamyba (NACE 23.51);

7.2.3.1.2.6.6. tomo ketaus ir plieno bei ferolydinių gamyba (NACE 24.10);

7.2.3.1.2.6.7. plieninių vamzdžių, vamzdelių, tuščiaidurių profilių ir susijusių jungiamųjų detalių gamyba (NACE 24.20);

7.2.3.1.2.6.8. kitų plieno pirminio apdirbimo produktų gamyba (NACE 24.30, įskaitant 24.31-24.34);

7.2.3.1.2.6.9. aliuminio gamyba (NACE 24.42);

7.2.3.1.2.6.10. įprastiniu kuru varomų orlaivių ir susijusių mašinų gamyba (NACE 30.30 subveikla);

7.2.3.1.2.6.11. tradiciniais degalais varomas oro transportas ir oro uostai bei paslaugų teikimo veikla, būdinga įprastiniais degalais varomam oro transportui (NACE 51.10, 51.21 ir 52.23 dalių veiklos rūšys);

7.2.3.1.2.7. įmonės, kurios pažeidžia Jungtinių Tautų pasaulinio susitarimo (JTB) principus arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijas daugiašalėms įmonėms;

7.2.3.2. 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 asmeniniais įsitikinimais ir vertybėmis.

7.3. Nepaisant to, kas išdėstyta pirmiau, Bendrovė laikosi tarptautiniu mastu pripažintų išsamaus patikrinimo ir ataskaitų teikimo standartų. Atsižvelgiant į tai, investicijos į 7.2.3.1 skirsnyje nurodytus sektorius leidžiamos, jei veikia:

7.3.1. Laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria investicija, kaip apibrėžta „ES tvarios veiklos taksonomijoje“ (Reglamentas (ES) 2020/852 su vėlesniais pakeitimais), papildytoje techniniais kriterijais, nustatytais deleguotuose aktuose dėl ES taksonomijos (Komisijos deleguotieji reglamentai (ES), kuriais papildomas Reglamentas (ES) 2020/852, arba būsimi taksonomijos deleguotieji aktai su atitinkamais pakeitimais), arba

7.2.3.1.2.5.1. companies that derive 1 % or more of their revenues from exploration, mining, extraction, distribution or refining of hard coal and lignite;

7.2.3.1.2.5.2. companies that derive 10 % or more of their revenues from the exploration, extraction, distribution or refining of oil fuels;

7.2.3.1.2.5.3. companies that derive 50 % or more of their revenues from exploration, extraction, manufacturing or distribution of gaseous fuels;

7.2.3.1.2.5.4. electric power generation exceeding the Emissions Performance Standard (i.e., 250 grams of CO₂e per kWh of electricity), applicable to fossil fuel-fired power and cogeneration plants, geothermal and hydropower plants with large reservoirs;

7.2.3.1.2.6. energy-intensive and/or high CO₂-emitting industries, as follows:

7.2.3.1.2.6.1. manufacture of other inorganic basic chemicals (NACE 20.13);

7.2.3.1.2.6.2. manufacture of other organic basic chemicals (NACE 20.14);

7.2.3.1.2.6.3. manufacture of fertilizers and nitrogen compounds (NACE 20.15);

7.2.3.1.2.6.4. manufacture of plastics in primary forms (NACE 20.16);

7.2.3.1.2.6.5. manufacture of cement (NACE 23.51);

7.2.3.1.2.6.6. manufacture of basic iron and steel and of ferro-alloys (NACE 24.10);

7.2.3.1.2.6.7. manufacture of tubes, pipes, hollow profiles and related fittings, of steel (NACE 24.20);

7.2.3.1.2.6.8. manufacture of other products of first processing of steel (NACE 24.30, incl. 24.31-24.34);

7.2.3.1.2.6.9. aluminum production (NACE 24.42);

7.2.3.1.2.6.10. manufacture of conventionally fueled aircraft and related machinery (sub-activity of NACE 30.30);

7.2.3.1.2.6.11. conventionally fueled air transport and airports and service activities incidental to conventionally fueled air transportation (sub-activities of NACE 51.10, 51.21 and 52.23);

7.2.3.1.2.7. companies that are in violation of the United Nations Global Compact (UNGC) principles or the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;

7.2.3.2. 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 basis of their own personal beliefs and values.

7.3. Notwithstanding the above, the Company complies with internationally recognized due diligence and reporting standards. According to this, the investments in sectors mentioned in section 7.2.3.1. shall be allowed if activity:

7.3.1. qualify as environmentally sustainable investments as defined in the “EU taxonomy for sustainable activities” (Regulation (EU) 2020/852, as amended from time to time) as supplemented by the technical criteria established under the “EU Taxonomy Delegated Acts” (Commission delegated Regulations (EU) supplementing Regulation (EU) 2020/852 or upcoming Taxonomy Delegated Acts, as amended from time to time, respectively), or

7.3.2. atitinka reikalavimus pagal žaliojo finansavimo kriterijus (pvz., Europos sąveikumo sistemos klimato politikos ir aplinkos tvarumo kriterijus).

7.4. Bendrovė siekia, kad Politika būtų taikoma visoms investicijoms ir kad mes imtumėmės aktyvaus vaidmens kurdami tvaresnes finansines priemones visur, tačiau ne visuomet galima jų rasti. Siekiame investuoti į kuo tvaresnes alternatyvas. Tačiau gali būti tam tikrų neigiamos atrankos sąrašo išimčių iš Politikos per finansinius produktus ar investicijas, kurios investuoja į ETF, fondų fondus, indeksų fondus.

8. TVARUMO PRINCIPAI

Nors Bendrovė stengiasi integruoti aplinkos ir socialinius principus į investicijų sprendimų priėmimo procedūras, tačiau ne visada įmanoma pasiekti teigiamų poveikį. Tam tikri Portfeliai dėl savo specifinių investavimo strategijų ar įsigytų nuosavybės struktūrų gali neviseškai atitikti mūsų ESG principus. Nepaisant to, Bendrovė ir toliau stengiasi dėti visas pastangas, kad pagerintų tvarumo rezultatus ir, kai įmanoma, sumažintų riziką.

8.1. Aplinkos principai. Bendrovė pripažįsta, kad svarbu imtis veiksmų siekiant pašalinti fizinę ir pereinamojo laikotarpio riziką, susijusią su klimato kaita, išteklių išekvojimu ir biologinės įvairovės nykimu, ir pripažįsta, kad ji gali turėti didelį neigiamą poveikį žmonėms, ekosistemoms ir pasaulio ekonomikai. Bendrovė siekia skatinti Portfelio investicijas, kad jos būtų nukreiptos į aplinkos apsaugos tikslus, įvairiomis priemonėmis, kai taikytina:

8.1.1. įvertinti klimato kaitos riziką, įskaitant fizinę klimato riziką;

8.1.2. neigiamo poveikio biologinei įvairovei vengimas arba sumažinimas iki minimumo, kai jis susijęs su verslo operacijomis;

8.1.3. skatinti aplinkos požiūriu atsparias ir regeneracinės vertės kūrimo iniciatyvas, daugiausia dėmesio skiriant dekarbonizacijai, energijos vartojimo efektyvumui ir žiediškuumui;

8.1.4. apriboti kenksmingų medžiagų ir atliekų išmetimą.

8.2. Socialiniai principai. Bendrovė pripažįsta galimą poveikį, kurį organizacijos, jų produktai ir paslaugos, taip pat sukurta aplinka gali turėti žmonėms, vietos bendruomenėms ir visuomenei. Portfelio investicijomis dedamos visos pastangos pozityviai bendradarbiauti su kiekvienu iš jų pagrindinių suinteresuotųjų subjektų, kai taikytina:

8.2.1. skatinti įvairovę, lygybę ir įtraukti ir visiškai netoleruoti bet kokios rūšies diskriminacijos ir priekabiavimo;

8.2.2. klientų interesų tenkinimas, įskaitant klientų sveikatą ir saugą, duomenų saugumą ir klientų privatumą bei atsakingos rinkodaros praktiką;

8.2.3. parama nuomininkų ir gyventojų sveikatai, gerovei nekilnojamojo turto valdyme;

8.2.4. gerinti darbuotojų sveikatą ir saugą, pavyzdžiui, kuo labiau sumažinti su darbu susijusių sužalojimų ir mirčių skaičių, ir gerovę, pavyzdžiui, didesnę darbuotojų atsparumą ir įsitraukimą;

8.2.5. suderinti su tarptautiniais žmogaus teisių standartais vykdant veiklą, operacijas ir palaikant

7.3.2. are eligible under criteria for green financing (e.g. EIF's Climate Action & Environmental Sustainability criteria).

7.4. The Company's ambition is that this Policy shall be applicable to all investments, and that we take an active role in developing more sustainable financial instruments wherever such are lacking. We are seeking to invest in the most sustainable alternatives available. However, there might be some exceptions to the restrictions list from the Policy in financials products or investments that invest in ETF's, fund of funds, index funds.

8. PRINCIPLES OF SUSTAINABILITY

While the Company strives to integrate environmental and social principles into our investment decision-making procedures, it acknowledges that achieving a positive impact is not always feasible. Certain Portfolios, due to their specific investment strategies or acquired ownership structures, may not align perfectly with our ESG principles. Despite this, the Company remains dedicated to making its best efforts to enhance sustainability outcomes and mitigate risks where possible.

8.1. Environmental Principles. The Company acknowledges the importance of taking action to address the physical and transition risks of climate change, resource depletion and biodiversity loss, and recognizes its potential to have a severe negative impact on humans, ecosystems and the global economy. The Company aims to support the Portfolio investments to be on track pursuing environmental goals through various means, where applicable:

8.1.1. assessing the risk of climate change, including physical climate risks;

8.1.2. avoiding or minimizing adverse impacts on biodiversity when material to business operations;

8.1.3. promoting environmentally resilient and regenerative value creation initiatives, focusing on decarbonization, energy efficiency and circularity;

8.1.4. limiting the discharge of harmful substances and waste.

8.2. Social Principles. The Company recognizes the potential impact that organizations, their products and services, as well as the built environment can have on people, local communities, and society. The Portfolio investments put the best effort to engage in positive ways with each of their key stakeholders through, where applicable:

8.2.1. promoting diversity, equity and inclusion and having zero tolerance against any type of discrimination and harassment;

8.2.2. addressing customers' interest, including customer health and safety, data security and customer privacy and responsible marketing practices;

8.2.3. supporting tenant and resident health, wellbeing in real estate management;

8.2.4. improving employees' health and safety, such as minimizing work-related injuries and fatalities, and well-being, such as increased employee resilience and engagement;

8.2.5. aligning to international standards on human rights throughout activities, operations, and stakeholder relationships internally and externally. This includes respecting employees' and contractors'

santykius su suinteresuotaisiais subjektais tiek viduje, tiek išorėje. Tai apima pagarbą darbuotojų ir rangovų teisėms į deramas darbo sąlygas, įskaitant minimalų darbo užmokestį, darbo valandas, sveikatą ir saugą, taip pat teisę į kolektyvines derybas pagal vietos teisės aktus.

8.3. Valdymo principai. Bendrovė per visą savo sprendimų priėmimo ir investavimo procesą priims atskaitingus lyderystės principus. Bendrovė laikosi investicijų tvarumo valdymo modelių, pritaikytų prie konkrečios valdymo pozicijos, ir juos diegia, o tai suteikia tvirtą pagrindą ESG tikslų kūrimui ir įtvirtinimui, stebėsenai ir veiklos rezultatų vertinimui. Bendrovė siekia, kad tokie valdymo modeliai, kai taikytina, apimtų:

8.3.1. apibrėžtą įmonės valdymo struktūrą su aiškia atsakomybe ir procedūromis bei tinkamais vidaus kontrolės mechanizmais;

8.3.2. parengti veiksmų planus dėl esminių tvarumo aspektų ir su tvarumu susijusios politikos;

8.3.3. išlaikyti aukštą verslo etikos lygį visų rūšių sandoriuose ir sąveikoje ir užkirsti kelią korupcijai, įskaitant kyšių nepriėmimą ir nesiūlymą asmeniui ar subjektui jokiais aplinkybėmis, atsižvelgiant į verslo ir sąžiningos konkurencijos praktiką;

8.3.4. galiojančių ir atitinkamų įstatymų ir kitų teisės aktų laikymasis rinkose, kuriose veikia portfeliui priklausančios įmonės arba valdomas nekilnojamas turtas;

8.3.5. tiksliai ir skaidriai teikti finansines ir nefinansines ataskaitas, įskaitant mokesčių klausimus.

9. INTERESŲ KONFLIKTAI

Bendrovė analizuoja galimą interesų konfliktą ir imasi papildomų priemonių, jei padaroma išvada, kad (galimas) interesų konfliktas nėra efektyviai valdomas. Bendrovės interesų konfliktų politika apima ir atsižvelgia į visus interesų konfliktus, kurie gali kilti dėl tvarumo rizikos integravimo į mūsų procesus ir vidaus kontrolės priemones. Naujaisia interesų konflikto vengimo politikos versija yra paskelbta svetainėje www.invlseimosbiuras.com.

10. 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.

Aktuali Politikos versija skelbiama Bendrovės interneto svetainėje www.invlseimosbiuras.com

Bendrovė reguliariai (bet ne rečiau kaip kartą per metus) atlieka tvarumo rizikos vertinimus ir, jei reikia, atnaujina šią Politiką.

rights to decent working conditions, including minimum wages, working hours, health and safety and the right to collective bargaining, in accordance with local regulations.

8.3. Governance Principles. The Company believes in adopting accountable leadership principles throughout its decision-making and investment process. The Company adheres to and instills sustainability governance models for Portfolio investments, adjusted to the specific governance position, which provides a solid foundation for developing and embedding ESG goals, monitoring, and assessing performance. The Company aims for such governance models to include where applicable:

8.3.1. having a defined corporate governance structure with clear responsibilities and procedures and appropriate internal control mechanisms;

8.3.2. setting action plans on material sustainability aspects, and sustainability related policies;

8.3.3. maintaining a high level of business ethics in all types of transactions and interactions and preventing corruption, including no acceptance or offer, under any circumstances, of bribes to or from any person or entity in relation to their business and fair competition practices;

8.3.4. complying with applicable and relevant laws and regulations, in markets where portfolio companies operate, or real assets are operated;

8.3.5. conducting financial and non-financial reporting in an accurate and transparent manner, including tax matters.

9. CONFLICTS OF INTEREST

The Company has policies in place for the purpose of taking all reasonable steps to prevent conflicts of interest. The Company analyzes potential conflict of interest and takes additional measures in case it is concluded that a (potential) conflict of interest is not being managed effectively. The Company's Conflict of Interest policy includes and takes into account any conflicts of interest that may arise as a result of the integration of sustainability risks in our processes and internal controls. The latest and most current version of the Conflict-of-interest policy is published on the website www.invlseimosbiuras.com

10. 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.

The current version of the Policy is published on the Company's website: www.invlseimosbiuras.com

The Company regularly (but no less than once per year) conducts Sustainability risk assessments and updates this Policy if there is a need.

11. 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.

Siekdama užtikrinti tvarumo rizikos integravimo skaidrumą, Bendrovė investuotojams, prieš jiems nusprendžiant investuoti, pateikia išsamesnę informaciją kartu su finansinio produkto steigimo dokumentais, kuriuose taip pat pateikiama informacija apie tvarumą.

Ši Politika buvo priimta, o galimus pakeitimus turėtų patvirtinti Bendrovės valdyba.

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.

11. 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.

To ensure transparency in the integration of Sustainability risk, the Company provides more detailed information to investors before they decide to invest, together with the financial product's constitutive documents, which also contain information on sustainability.

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