

**UAB „I ASSET MANAGEMENT“ SU APLINKOSAUGOS, SOCIALINE IR TVARAUS
VALDYMO POLITIKA (ESG) SUSIJUSIOS INFORMACIJOS ATSKLEIDIMAS**

2023-07-28

Ši informacija yra atskleidžiama, siekiant atitikti 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos Reglamento (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (toliau – „**SFDR**“) reikalavimus.

1. TVARUMO RIZIKOS INTEGRAVIMAS Į SU INVESTICIJOMIS SUSIJUSIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMO PROCESĄ

Vadovaujantis SFDR 3 straipsniu, šiame pranešime yra atskleidžiama informacija apie UAB „I Asset Management“ (toliau – „**IAM**“) tvarumo rizikos integravimo į bendrovės investavimo sprendimų priėmimo procesą politiką.

1.1. Tvarumo rizika

Tvarumo rizika reiškia aplinkosaugos, socialinio ar tvaraus valdymo įvykį ar situaciją, kuri, jei įvyktų, galėtų padaryti faktinį ar potencialų reikšmingą neigiamą poveikį investicijų vertei. IAM yra įsipareigojusi tvarumą laikyti vienu iš svarbiausių savo investavimo proceso komponentų, kad atspindėtų savo paramą veiksams, nukreiptiems į klimato problemas ir besikeičiančius rinkos reikalavimus. ESG veiksmų aktualumas, sunkumas, reikšmingumas ir laiko horizontas gali labai skirtis priklausomai nuo alternatyvaus investavimo fondo (**AIF**). Tvarumo rizika gali atsirasti per skirtingus rizikos tipus, įskaitant standartinę riziką, tokias kaip rinkos, likvidumo, kredito ir t.t. Tvarumo rizika gali turėti įtakos investuojamosios/tikslinės bendrovės gebėjimui gauti pakankamai pajamų savo įsipareigojimams padengti arba gali sutrikdyti jos gebėjimui augti ir (arba) atlikti kasdienes operacijas.

Manome, kad tvarumo rizika gali būti klasifikuojama į keturias pagrindines rizikos grupes:

- (a) **Pereinamoji rizika**, pvz., sumažėjusi didelių anglies dioksido kiekius išskiriančių produktų ir paslaugų paklausa arba padidėjusios gamybos sąnaudos dėl besikeičiančių žaliavų kainų, vertinimų pokyčiai dėl griežtesnės politikos pokyčių, reglamentavimo, didesnių mokesčių ir kitų priemonių, kuriomis siekiama sumažinti išmetamų teršalų kieki;
- (b) **Fizinė klimato rizika**, pvz., sumažėję gamybos pajėgumai dėl tiekimo grandinės trikdžių, mažesni pardavimai dėl paklausos sukrėtimų arba didesnių veiklos ar kapitalo sąnaudų, sumažėjęs užstatas (užtikrinimo priemonė) dėl fizinės rizikos. Fizinė rizika, kuri yra didžiausia ir reikšmingiausia, gali būti suskirstyta į dvi kategorijas: (a) *ūmi* – įvykių sukelta fizinė rizika, įskaitant padidėjusį ekstremalių oro reiškinių, tokių kaip ciklonai, uraganai ar potvyniai, sunkumą arba (b) *lėtinė* – ilgalaikiai klimato modelių pokyčiai.
- (c) **Politikos ir teisinė rizika**, susijusi su besikeičiančiu klimato kaitos reguliavimu. Dėl šios priežasties tvarumo rizikos veiksniai gali turėti reikšmingos įtakos AIF turimam investicijų tikslui, gali padidinti nepastovumą ir dėl to gali sumažėti arba būti visiškai prarasta investicijų vertė;
- (d) **Suinteresuotųjų šalių valdymo rizika** – tai platus teigiamų ir neigiamų veiksmų, tradiciškai laikomų nefinansiniais, spektras, galintis turėti įtakos įmonės veiklos efektyvumui ir atsparumui, taip pat visuomenės suvokimui ir socialinei veiklos licencijai, pavyzdžiui, darbo teisės ir bendruomeninių santykių.

Tvarumo rizikos pavyzdžiai, kuriuos IAM apsvarsto priklausomai nuo AIF strategijos:

Aplinkosaugos rizika

- **Oro reiškiniai:** fizinės žalos įmonės turtui rizika, kylanti dėl oro sąlygų, tokių kaip gaisrai, audros ar potvyniai. Toks gamtos reiškinys gali sukelti verslo sutrikimus ir nuostolius, sumažinti su nukentėjusia įmone susijusių finansinių priemonių vertę;
- **Ilgalaikiai klimato pokyčiai:** fizinės žalos įmonės turtui rizika, kylanti dėl ilgalaikių klimato pokyčių, pvz., didėjančios vidutinės temperatūros ir kylančio jūros lygio. Dėl to gali sumažėti pažeidžiamose vietovėse esančio gyvenamojo ir komercinio turto vertė;
- **Nuostatų/politikos pokyčiai:** politikos pakeitimų, kurie padidina verslo sąnaudas, rizika. Aplinkosaugos teisės aktai galėtų pareikalauti aukštesnių veiklos standartų, kurių įgyvendinimas būtų brangus, arba galėtų įvesti naujus pelningumą mažinančius mokesčių įstatymus;
- **Vartotojų elgsena:** vartotojų elgsenos pasikeitimo rizika atsiradus žalingoms technologijoms ir savo kaina konkurencingiems ekologiškesniems sprendimams, kurie keičia nuotaikas ir visuomenės pageidavimus;
- **Žala reputacijai:** tai rizika, kad bus padaryta žala reputacijai po įvykio, kuris neigiamai veikia aplinką (pvz., vandens tarša) ir sukelia masinį su emitentu susijusių investicijų pardavimą. Be to, dėl įvykio, kuris dar labiau sumažina emitento turtą, gali būti skiriamos baudos.

Socialinė rizika

- **Įvairovės stoka:** įvairovės trūkumo rizika ir atstovavimo vyresniojoje vadovybėje ir valdybose trūkumo rizika, dėl kurios yra siaura įmonės strategija ir prastėja jos ilgalaikiai rezultatai;
- **Įsitraukimo stoka:** rizika, kad nepavyks įtraukti ir išlaikyti geriausių žmonių, tokiu būdu sumažinant pagrindinį konkurencinio pranašumo šaltinį;
- **Vartotojų pirmenybė socialiniams klausimams:** vartotojų pirmenybių teikimo pasikeitimo rizika padidėjus socialinių problemų, tokių kaip darbo praktika, poveikis aplinkai ir bendruomenės santykiai, suvokimui;
- **Žala reputacijai ir baudos:** rizika, kad bus padaryta žala reputacijai po įvykio, kuris neigiamai paveiks klientus ir dėl kurio gali būti skiriamos norminės baudos. Šie įvykiai gali apimti tokias sritis kaip produktų sauga, klientų gerovė ir duomenų saugumas.

Valdymo rizika

- **Valdybos nepriklausomumas:** silpnos vyresniosios vadovybės struktūros ir valdybos nepriklausomumo trūkumo rizika. Tai gali lemti neoptimalią priežiūrą, įmonės strategiją ir rizikos valdymą, kurie gali būti sustiprinti po kritinių incidentų arba streso laikotarpiais;
- **Atitiktis reikalavimams:** žalos reputacijai rizika, nesilaikant norminių reikalavimų, mokesčių reikalavimų ar standartinės apskaitos praktikos, greta bet kokių susijusių finansinių nuobaudų;
- **Atlyginimas:** rizika, kad silpnos atlyginimų struktūros gali prisidėti prie netinkamo rizikos prisiėmimo;
- **Ataskaitų teikimas ir skaidrumas:** prastos ataskaitų teikimo ir skaidrumo arba žemos verslo etikos ir elgesio rizika, kuri gali užmaskuoti pirmiau minėtos rizikos rodiklius.

1.2. Tvarumo rizikos integravimas į sprendimų priėmimo procesą

IAM ESG politika skirta investicinių sprendimų priėmimo procese **identifikuoti, valdyti ir stebėti** ESG įvykius, kurie laikomi svarbiausiais IAM valdomais alternatyviais investavimo fondais (AIF) ir gali turėti reikšmingos neigiamos įtakos investicinių objektų vertei.

Jei IAM nėra patenkinta investicijos keliamos rizikos, įskaitant tvarumo riziką, lygiu, turi būti imtasi atitinkamų veiksmų šiai rizikai sumažinti ir valdyti, įskaitant tam tikros investicijos atsisakymą.

Kiekvieno IAM valdomo alternatyvaus investavimo fondo (AIF) tvarumo rizika turi būti identifikuojama, valdoma ir stebima pagal Rizikos valdymo politikos ir ESG politikos reikalavimus, taip pat atsižvelgiant į

investavimo strategijos pobūdį (aktyvi, pasyvi ir kt.).

Identifikavimo procesas:

- (a) *Bendrasis*: tvarumo rizika yra identifikuojama ir įvertinama atsižvelgiant į kiekvieną AIF kaip rizikos valdymo proceso dalį. Ši rizika vertinama atsižvelgiant į jos reikšmingumą (t.y. tikimybę turėti įtakos investicijų gražai) ir greta kitų rizikos vertinimų (pvz., likvidumo, kredito ir kt.);
- (b) *Duomenys ir įrankiai*: tvarumo rizikos vertinimas ir identifikavimas yra susiję su turto klase ir AIF tikslais. AIF valdytojai gali gauti esminių tvarumo įžvalgų atlikdami vidaus tyrimų grupių analizę ir trečiųjų šalių duomenis. Šie duomenys svyruoja nuo plačių ESG balų ir reitingų iki fizinės klimato rizikos, reputacijos rizikos ar darbuotojų nuotaikos rodiklių.
- (c) *Informacijos atskleidimas*: kiekvieno alternatyvaus valdymo fondo (AIF) projekte turi būti tvarumo rizikos skyrius ir turi būti pateikiamas pagrindinių tvarumo rizikų aprašymas arba paaiškinimas, kodėl nėra šios rizikos, jei aktualu. Kituose AIF dokumentuose, jei reikia, taip pat pateikiamas tvarumo rizikos aprašymas pagal teisinius reikalavimus;
- (d) *Kontrolinis sąrašas*: atsižvelgdami į AIF strategiją, investicijų valdytojai gali taikyti nebaigtinį ESG rizikos kontrolinį sąrašą (pridedamą prie ESG politikos), kad palengvintų rizikos nustatymo procesą;
- (e) *Supaprastintas procesas*: Tradicinių AIF tvarumo rizika, jei yra, nustatoma ir valdoma supaprastintu būdu, nenaudojant jokios konkrečios metodikos ir priemonių, kurios galėtų būti taikomos AIF, veikiančių pagal SFDR str. 8 ir SFDR str. 9.

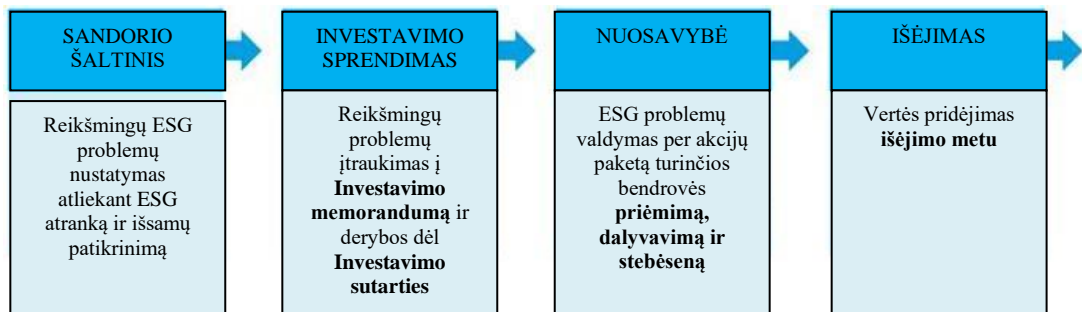
Valdymas/mažinimas: jei nustatoma ESG rizika, reikšmingumu pagrįstas ESG rizikos vertinimas turi pateikti atgalinį ir perspektyvinį reikšmingos ESG rizikos vertinimą, kuriuo remiantis, jei įmanoma, turi būti identifikuoti ir stebimi pagrindiniai kokybiniai ar kiekybiniai rizikos rodikliai (KRI). Rizikos valdymas ir mažinimas gali skirtis priklausomai nuo kiekvieno AIF strategijos (aktyvios, nekilnojamojo turto ir pan.). Pasyvioms strategijoms IAM paprastai taiko neigiamus atrankos kriterijus.

Stebėseną: tvarumo rizika ir nustatyti pagrindiniai rizikos rodikliai (KRI) (jei tokių yra) turi būti periodiškai peržiūrėti bent kartą per metus pagal Rizikos valdymo politikos reikalavimus.

Investavimo procesas

- (a) Skirtingi investavimo stiliai ir turto klasės: tai, kaip tvarumo aspektai gaunami, vertinami ir įtraukiami, gali skirtis priklausomai nuo akcijų paketo tikslo, investavimo stiliaus ir turto klasės;
- (b) ESG rizikos vertinimo integravimas į skirtingas strategijas: IAM vadovaujasi principais pagrįsta ir plačiai priimtina struktūra, valdymu ir įrankiais, kurie leidžia investicinėms grupėms/AIF valdytojams turėti nuosavybės teisę į ESG integravimo metodą kiekviename AIF, kuriame jie dalyvauja:

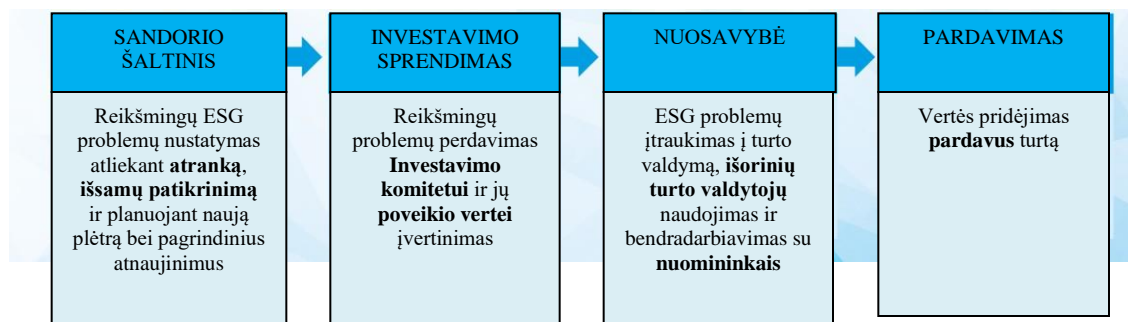
Aktyvios strategijos (pvz., Privatus kapitalas) (PRI modelis)



Pasyvios strategijos

Pasyvios strategijos paprastai turi įvertinti riziką taikant neigiamą atranką – procesą, kuriuo siekiama surasti įmones, kurių ESG faktoriai yra prasti, palyginus su kitomis įmonėmis.

Nekilnojamojo turto strategijos (PRI modelis)



PASTABA: Norėdamas sužinoti išsamų kiekvieno konkretaus AIF paaiškinimą, rizikos profilį, rizikos nustatymą ir valdymą, investuotojas turi vadovautis AIF dokumentais (taisyklėmis, įstatais, projektu, Alternatyvių investavimo fondų valdytojų (AIFV) įstatymo 18 str. informaciniu dokumentu) ir (arba) teirautis IAM.

2. TVARUMO RIZIKOS INTEGRAVIMAS Į ATLYGINIMO POLITIKĄ

Remiantis SFDR 5 straipsniu, šiame pranešime yra pateikiama informacija apie IAM politiką dėl tvarumo rizikos integravimo į atlyginimo politiką. Paaiškiname, kad kintamasis atlygis turi būti peržiūrimas pasibaigus išmokėjimo terminui ir koreguojamas atsižvelgiant į bendrus rezultatus, nustatytą AIF rizikos lygį ir konkretaus gaunančio asmens padarytas klaidas, įskaitant, bet neapsiribojant, tvarumo riziką, kuri gali būti nustatyta konkrečiam AIF.

3. PAREIŠKIMAS APIE IŠSAMĄ PATIKRINIMO POLITIKĄ, RYŠIUM SU PAGRINDINIU NEIGIAMU POVEIKIU (PAI)

Remiantis SFDR 4 straipsnio 1 punktu, šiame pranešime yra pateikiama informacija apie IAM politiką dėl investavimo sprendimų pagrindinio neigiamo poveikio (PAI) vertinimo. Iš esmės, IAM vertina PAI tų alternatyvaus investavimo fondų (AIF), kurie yra klasifikuojami kaip „šviesiai žali“ (SFDR 8 straipsnis) ar „tamsiai žali“ (SFDR 9 straipsnis) AIF.

Išsamaus patikrinimo politika, ryšium su pagrindiniu neigiamu poveikiu (PAI)

PAI ir rodiklių identifikavimas bei pirmumo nustatymas

- Visiems AIF, kai IAM vertina PAI (ypatingai „šviesiai žalius“ ar „tamsiai žalius“ AIF), IAM turi siekti nustatyti PAI pagal SFDR RTS privalomų ir neprivalomų rodiklių sąrašą ir siekia rinkti informaciją, dėdama visas pastangas, ryšium su nustatytu PAI;
- Ne ESG alternatyvaus investavimo fondams (AIF) (ypatingai „tradiciniams“ AIF) IAM gali nustatyti PAI, tačiau neprivalo nustatyti SFDR būtinųjų ar nebūtinųjų PAI pagal SFDR RTS.

Pagrindinio neigiamo poveikio (PAI) stebėjimas ir mažinimas „šviesiai žalių“ arba „tamsiai žalių“ alternatyvių investavimo fondų (AIF) atžvilgiu

- Dažnumas:* PAI stebėseną atliekama tęstiniu pagrindu, tačiau bent kartą per metus ir yra esminė investavimo proceso dalis. Tai apima reikšmingo ar potencialiai reikšmingo PAI nustatymą ir stebėjimą tarp AIF kontroliuojančiųjų investicinių bendrovių.
- Išorinė pagalba:* Be to, IAM gali nurodyti išoriniam paslaugų teikėjui reguliariai tikrinti investuojamąsias ir tikslines bendroves pagal dešimt principų, išdėstytų JT Pasauliniame susitarime ir susijusiuose standartuose, įskaitant Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) gaires daugiašalėms įmonėms ir JT pagrindinius verslo ir žmogaus teisių principus.
- Rezultatų ir sprendimų stebėseną:* Kai stebint paaiškėja, kad kontroliuojančioji investicinė bendrovė gali veikti neatsakingai, IAM turi ištirti šias problemas ir aiškiai pagrįsti, kodėl verta toliau investuoti į šią bendrovę. Kiek įmanoma, IAM ir AIF valdytojai reguliariai bendradarbiauja su įmonėmis dėl esminių iššūkių, kad spręstų nustatytas problemas ir galimas PAI mažinimo priemones. Jei kyla rimtų

susirūpinimų, kad bendrovė pastoviai nesugeba išspręsti šių problemų ir pripažįsta platesnį savo veiksmų poveikį, IAM gali apsvarstyti galimybę atsisakyti šios bendrovės.

Dalyvavimo politika

IAM suvokia savo gebėjimą kurti teigiamus pokyčius būdami aktyviais savininkais, o tai apima investicijų stebėjimą ir ESG klausimų, strateginių problemų ar tobulinimo galimybių nustatymą, bendravimą su valdymo komandomis ar investicijų/turto valdytojais, balsavimą visuotiniuose susirinkimuose.

Stebėsenos ir dalyvavimo procesas, kai tinkama, apima:

- (a) Balsavimo politiką: ši politika išsamiai aprašyta Investavimo sprendimų priėmimo politikoje;
- (b) Diskusijas su vadovybe, siekiant tvarkyti ESG reikalus: priklauso nuo kiekvieno AIF strategijos;
- (c) Bendravimą su kitomis suinteresuotosiomis šalimis ir bendradarbiavimą, kai įmanoma: stebėti išskylančius klausimus, reguliavimo pokyčius, pagrindinių suinteresuotųjų šalių susirūpinimą, taip pat geriausią praktiką, susijusią su ESG valdymu.

Atsakingo verslo elgesio kodeksų ir tarptautiniu mastu pripažintų standartų laikymasis

IAM turi apsvarstyti, kai yra tinkama ir pagrįsta, savo veikloje vadovautis ESG, atsižvelgiant į nustatytus tarptautinius standartus ir praktiką. Žemiau pateikiami svarbiausi standartai, į kuriuos turėtų atsižvelgti IAM:

JT pasaulinio susitarimo principai	https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles
JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniai principai	GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf (ohchr.org)