

Dokumento pavadinimas	Tvarumo rizikos integravimo politika
Teisinė bazė	Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje; Lietuvos Respublikos alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymas; "Valdymo įmonių veiklos organizavimo ir vykdymo taisyklės", patvirtintos Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-144 (su vėlesniais pakeitimais); "Kolektyvinio investavimo subjektų valdymo gairės", patvirtintos Lietuvos banko Finansų rinkos priežiūros tarnybos direktoriaus 2021 m. sausio 7 d. sprendimu (su vėlesniais pakeitimais).
Tipas	Politika
Taikoma šiems darbuotojams	Visiems darbuotojams
Patvirtino	Valdyba
Patvirtinimo data	2026.02.26
Įsigaliojimo data	2026.03.05
Kitos peržiūros data	2027.02.26
Dokumento rengėjas	Rizikos valdymo specialistas
Versija	2

Priedas Nr.	Pavadinimas
Priedas Nr. 1	KIS tvarumo rizikos vertinimo forma

TVARUMO RIZIKOS INTEGRAVIMO POLITIKA

1. BENDROSIOS NUOSTATOS

- 1.1. Tvarumo rizikos integravimo politika (toliau – „**Politika**“) nustato uždarnosios akcinės bendrovės „Nter Asset Management“ (toliau – „**Valdymo įmonė**“) tvarumo rizikos integravimo į investicinių sprendimų priėmimą ir turto valdymą, valdant kolektyvinio investavimo subjektus (toliau – „**Fondai**“), tvarką.
- 1.2. Politika nustato pagrindinius tvarumo aspektų įtraukimo ir tvarumo rizikos vertinimo principus, siekiant prisidėti prie atsakingo investavimo, aplinkos apsaugos, socialinės atsakomybės ir gerosios valdysenos skatinimo, kartu siekiant ilgalaikių investicijų tikslų.

2. SĄVOKOS

- 2.1. Darbuotojas – visi Valdymo įmonės darbuotojai;
- 2.2. Finansinis produktas – bet kuris iš produktų, kaip jie apibrėžti Reglamente;
- 2.3. Fondo valdytojas – darbuotojas, kuris yra paskirtas valdyti konkretų Fondą;
- 2.4. Reglamentas – 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje;
- 2.5. Tvarumo rizika – aplinkos, socialinis ar valdymo įvykis ar situacija, kuriai įvykus galėtų būti padarytas realus ar galimas reikšmingas neigiamas poveikis investicijų vertei;
- 2.6. Tvarumo veiksniai – aplinkos, socialiniai ir valdysenos klausimai, taip pat pagarbos žmogaus teisėms ir kovos su korupcija bei kovos su kyšininkavimu klausimai;
- 2.7. Kitų šioje Politikoje naudojamų, bet atskirai neapibrėžtų, sąvokų reikšmė atitinka reikšmę, nurodytą Lietuvos Respublikos ir Europos Sąjungos teisės aktuose.

3. TIKSLAS IR TAIKymo SRITIS

- 3.1. Politikos tikslas – apibrėžti Valdymo įmonės požiūrį į tvarumo riziką ir neigiamą poveikį tvarumui, kuris gali kilti priimant investicinius sprendimus ir valdant Fondus.
- 3.2. Ši Politika yra taikoma priimant ir vykdam investicinius sprendimus bei kitais Fondų valdymo etapais, ir papildo Valdymo įmonės patvirtintas Investicinių sprendimų priėmimo tvarką, Investicinių sprendimų vykdymo politiką, Rizikos valdymo politiką, Interesų konfliktų vengimo politiką, Dalyvavimo politiką ir kitas

susijusias vidines tvarkas ir politikas, kuriomis vadovaujasi Valdymo įmonės darbuotojai savo kasdienėje veikloje.

4. VALDYSENA IR PRIEŽIŪRA

- 4.1. Valdymo įmonė yra nustačiusi ir sukūrusi tvarumo ir atsakingo investavimo valdymo struktūrą, kad apibrėžtų atsakomybės sritis, siekiant tvarumo procesų įgyvendinimo.
- 4.2. Tvarumo integravimą užtikrina ši valdymo struktūra:
 - 4.2.1. Valdyba – tvirtina Politiką, nustato bendrą požiūrį į tvarumo valdymą, tvirtina kiekvienam Fondui reikšmingas tvarumo rizikas ir jų limitus, tvirtina tvarumo rizikos mažinimo priemones (jei reikalinga);
 - 4.2.2. Generalinis direktorius – atsakingas už Politikos įgyvendinimo organizavimą;
 - 4.2.3. Investicijų valdymo padalinio vadovas – užtikrina, kad investavimo procese būtų vertinami tvarumo aspektai ir rizikos;
 - 4.2.4. Fondo valdytojai ir (ar) investiciniai komitetai ar kitas už investicinius sprendimus atsakingas asmuo – vertina tvarumo veiksnius, rizikas ir jų reikšmingumą kiekvienos investicijos kontekste, dokumentuoja vertinimus šios Politikos Priede Nr. 1 nustatyta forma ir užtikrina vertinimo rezultatų saugojimą, pateikia investicinio sprendimo priėmimo tikslu parengtą tvarumo rizikos vertinimo ataskaitą Generaliniam direktoriui, Valdybai ir Rizikos valdymo specialistui;
 - 4.2.5. Rizikos valdymo specialistas – periodiškai vykdo nepriklausomą tvarumo rizikos vertinimų, kuriuos atlieka Fondo valdytojai ir (ar) investiciniai komitetai ar kiti už investicinius sprendimus atsakingi asmenys, peržiūrą, siekiant užtikrinti, kad tvarumo rizikos, galinčios turėti reikšmingą neigiamą finansinį poveikį Fondui, būtų tinkamai identifikuotos, įvertintos ir dokumentuotos prieš priimančią investicinį sprendimą, jei reikalinga – konsultuoja investicinius sprendimus priimančius asmenis dėl jų atliekamo tvarumo veiksnių, rizikų ir jų reikšmingumo kiekvienos investicijos kontekste vertinimo;
 - 4.2.6. Vyr. atitikties pareigūnas – stebi atitiktį su tvarumu susijusiems teisiniams reikalavimams.

5. TVARUMO VEIKSNIŲ ĮTRAUKIMAS Į INVESTICINIUS SPRENDIMUS

- 5.1. Valdymo įmonė šiuo metu nevaldo Fondų, kurie pagal Reglamento 8 ar 9 straipsnį būtų klasifikuojami kaip finansiniai produktai, skatinantys aplinkos ar socialinius aspektus arba turintys tvarių investicijų tikslą. Nepaisant to, Valdymo įmonė investicinių sprendimų procese taiko atsakingo investavimo principus, kurie apima tam tikrų tvarumo aspektų vertinimą ir integravimą. Šie principai padeda sumažinti galimą neigiamą poveikį investicijų vertei, skatinti aplinkos, socialinę ir valdymo (ESG) rizikų supratimą ir ilgalaikės investicijų grąžos apsaugą.
- 5.2. Vertinami tvarumo aspektai:

Išimčių sąrašas

- 5.2.1. Šalių, ūkio sektorių ir (ar) veiklų, kurių Valdymo įmonė bei jos valdomi Fondai negali finansuoti ir į jas investuoti, sąrašas. Išimčių sąrašas taikomas siekiant apriboti investicijas į tam tikras veiklas ar sektorius, kurie dėl savo pobūdžio gali sukelti neigiamus padarinius aplinkai ar visuomenei ir yra vertinami prieštarinčiai.
- 5.2.2. Valdymo įmonė ir jos valdomi Fondai turi susilaikyti nuo naujų investicijų į bendroves, kurios per pastaruosius 5 metus:
 - pažeidė tarptautines žmogaus teises;
 - yra žinomos dėl netinkamų darbo sąlygų;
 - daro žalą aplinkai;
 - yra susijusios su korupcijos įvykiais.
- 5.2.3. Taip pat neinvestuojama į bendroves, kurios:
 - pažeidė Ekonomikos ir bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) gaires daugiašalėms įmonėms;
 - yra įtrauktos į Europos Sąjungos, Jungtinių Tautų ar JAV išdo departamento Užsienio lėšų kontrolės biuro (OFAC) sankcijų sąrašus.
- 5.2.4. Valdymo įmonė taip pat susilaiko nuo investicijų į:

- Draudžiamų ginklų sektorių – cheminių, biologinių, branduolinių ginklų, kasetinės amunicijos, priešpėstinių minų ar jų dalių gamybos ir distribucijos sektorius (pažymėtina, kad Valdymo įmonės valdomi fondai gali investuoti į karinės gynybinės infrastruktūros objektus);
- Tabako sektorių – tabako, su juo susijusių produktų gamybos, pardavimo ar platinimo sektorius;
- Alkoholio sektorių – fermentuotų ar distiliuotų alkoholinių produktų gamybos, pardavimo ar prekybos jais sektorius;
- Azartinių lošimų sektorių – lošimo ir lažybų produktų ir paslaugų, įskaitant ir su tuo susijusios įrangos, programų ar aptarnavimo sektorius;
- Anglies sektorių – akmens anglies išgavimo, prekybos ir anglies energetikos sektorius;
- Atominės energijos sektorių – atominės pramonės produktai ir paslaugos, atominės energijos generavimo ar prekybos atominė energija sektorius;
- Valstybes, kuriose nėra skaidrių rinkų ir kurioms taikomos tarptautinės sankcijos (JT, ES, OFAC).

ESG rodiklių analizė

5.2.5. Kiekvienai investicijai atliekama papildoma analizė, apimanti tai turto klasei aktualius aspektus, kaip antai:

- Energetinio efektyvumo vertinimą;
- Socialinės atsakomybės praktikų vertinimą (pvz., darbuotojų apsaugą);
- Valdymo struktūros skaidrumą ir mokesčių elgseną.

Aktyvus nuosavybės valdymas

5.2.6. Valdymo įmonė taiko aktyvaus nuosavybės valdymo principus, kiek tai aktualu konkrečioms investicijoms ir kai aplinkybės leidžia realiai įsitraukti į dialogą su bendrovėmis (investicijų objektais). Šie principai gali būti taikomi investicijoms, kurioms aktuali valdymo (*governance*) sritis, ir kur egzistuoja galimybė turėti įtakos investicinio objekto elgsenai, kaip antai:

- Skatinti skaidresnį ir atsakingą bendrovių valdymą;
- Įsitraukti į dialogą su įmonių vadovybe dėl jų veiklos tobulinimo;
- Teikti rekomendacijas dėl ESG veiklos gerinimo, ypač kai nustatomi nepakankami standartai;
- Inicijuoti pokalbius dėl viešumo, tvarumo tikslų, poveikio mažinimo priemonių;
- Prisidėti prie to, kad investicijų objektai laikytųsi aukštesnių tvarumo standartų ir mažintų neigiamą poveikį aplinkai, visuomenei bei valdymo sistemoms.

5.2.7. Valdymo įmonė yra patvirtinusi ir taiko Dalyvavimo politiką, kurioje nustatyti principai ir gairės, taikomi bendrovių, į kurias investuojama, stebėsenai bei aktyviam įsitraukimui. Vadovaudamasi šia politika, Valdymo įmonė dalyvauja susirinkimuose, teikia pasiūlymus ir palaiko dialogą su bendrovėmis, siekdama paskatinti tvaresnę jų veiklą, skaidresnę valdyseną ir socialinę atsakomybę. Dalyvavimas yra viena iš priemonių, padedančių mažinti su tvarumu susijusias rizikas ir skatinti teigiamą ilgalaikį poveikį investicijų vertei.

5.3. Tvarumo duomenų šaltiniai:

- 5.3.1. Pirminiai duomenys iš investicijų objektų;
- 5.3.2. Trečiųjų šalių ESG duomenų teikėjai;
- 5.3.3. Viešai skelbiami nefinansiniai duomenys (pvz., tvarumo ataskaitos).

5.4. Išimčių sąrašas yra vertinamas visoms investicijoms. Kiti tvarumo aspektai – kaip antai ESG rodiklių analizė – yra vertinami, kai yra galimybė realiai juos įvertinti remiantis turimais duomenimis bei jei Investicijų valdymo padalinys ir Investicinis komitetas arba Fondo valdytojas juos laiko aktualiais konkrečiai investicijai. Už vertinimo atlikimą bei dokumentavimą (o jeigu nusprendžiama vertinti tik išimčių sąrašą – šio sprendimo pagrindimą) yra atsakingas investicinius sprendimus priimančias subjektas, t. y. Investicinis komitetas arba Fondo valdytojas, o Investicijų valdymo padalinio vadovas teikia pagalbą ir vykdo kontrolę dėl vertinimo atlikimo. Šiame punkte nurodyto vertinimo rezultatai įtraukiami į investicinio sprendimo “Išsamaus vertinimo ataskaitą”, kuri nurodyta Valdymo įmonės Investicinių sprendimų priėmimo tvarkoje.

5.5. ESG aspektai integruojami atsižvelgiant į turto klasę, sektorių, geografinę lokaciją ir investicijų trukmę. Vertinimas periodiškai peržiūrimas kaip Fondo investavimo strategijos dalis, siekiant užtikrinti aktualumą ir reaguojimą į naujus duomenis bei reguliacinius pokyčius.

6. TVARUMO RIZIKOS VERTINIMAS IR VALDYMAS

- 6.1. Investicijų vertei neigiamą poveikį gali turėti šios su tvarumu susijusios rizikos:
- 6.1.1. Klimato kaita ir stichinės nelaimės (pvz., kylantis jūros lygis, ekstremalūs oro reiškiniai, potvyniai, karščio bangos), kurios gali padidinti draudimo išlaidas ar sumažinti turto vertę;
 - 6.1.2. Energijos ir išteklių neefektyvumas (pvz., didelis CO₂ išmetimas ar vandens švaistymas), galintis lemti augančias veiklos sąnaudas ir mažėjančią investicijų grąžą;
 - 6.1.3. Aplinkos užterštumas ir tarša (pvz., netinkamas atliekų tvarkymas, dirvožemio ar vandens tarša), keliantys reputacijos ir teisinę riziką;
 - 6.1.4. Perėjimo prie mažai anglies dioksido į aplinką išskiriančios ekonomikos rizika, kylanti dėl reguliavimo, technologijų ar rinkos pokyčių;
 - 6.1.5. Socialinės rizikos, susijusios su darbo santykių pažeidimais, žmogaus teisių ignoravimu ar neetiškais elgesiu;
 - 6.1.6. Valdymo rizikos, susijusios su neefektyvia įmonių valdysena, vidaus kontrolės trūkumais ar teisės aktų nesilaikymu.
- 6.2. Tvarumo rizikos įvertinimas atliekamas remiantis šiais principais:
- 6.2.1. Identifikuojami konkretūs ESG veiksniai, galintys turėti įtakos investicijai, atsižvelgiant į veiklos sektorių, geografinę lokaciją ir veiklos modelį;
 - 6.2.2. Vertinama, ar turtas ar veikla susijusi su reikšmingomis aplinkos, socialinėmis ar valdysenos rizikomis (pvz., priklausomybė nuo iškastinio kuro, silpna vidaus kontrolė, problemos tiekimo grandinėje);
 - 6.2.3. Nustatoma, ar kyla sisteminė, reguliacinė, reputacinė ar veiklos rizika, galinti paveikti investicijų grąžą;
 - 6.2.4. Analizuojamas trumpalaikis ir ilgalaikis šių rizikų poveikis finansiniams rodikliams, įskaitant galimus veiklos sutrikimus, išaugusias sąnaudas, baudų ar žalos atlyginimo tikimybę;
 - 6.2.5. Rizika vertinama kontekste – kokį poveikį rizika gali turėti visam portfeliui, ne tik pavienėms investicijoms;
 - 6.2.6. Vertinimas dokumentuojamas. Rizikos valdymo specialistas vertinimą peržiūri bent kartą per metus, atsižvelgdamas į pasikeitimus išorinėje aplinkoje ar investicijos charakteristikas.

Metodologija

- 6.3. Tvarumo rizikos vertinimo procesas grindžiamas tiek kokybine, tiek kiekybine analize, kiek tai įmanoma pagal duomenų prieinamumą ir aktualumą konkrečiai Fondo turto klasei ar investicijai, ir apima šiuos etapus:
- 6.3.1. Duomenų surinkimas – naudojami pirminiai ir antriniai šaltiniai (įmonių ataskaitos, ESG reitingų agentūros, viešai prieinami šaltiniai, nacionalinių institucijų duomenys, klimato rizikų žemėlapiai, mokesčių duomenys ir kt.).
 - 6.3.2. ESG veiksmų nustatymas – identifikuojami reikšmingi rizikos veiksniai pagal sektorių ir geografinę lokaciją. Atliekamas pirminis patikrinimas (*screening*), ar investicija gali patekti į išimčių sąrašą.
 - 6.3.3. Kiekybinių rodiklių vertinimas (vertinami, tik jei yra prieinami ir aktualūs konkrečiai investicijai):
 - CO₂ emisijų kiekis;
 - Energinio efektyvumo sertifikatai;
 - Vandens, atliekų, žaliavų sunaudojimas;
 - Darbuotojų kaita, nelaimingų atsitikimų skaičius;
 - Kiti prieinami rodikliai.
 - 6.3.4. Kokybinis vertinimas (atliekamas, tik jei aktualu konkrečiai investicijai):
 - ESG strategijos buvimas ir kokybė;
 - Vidaus kontrolės sistemų efektyvumas;
 - Bendrovės reagavimas į ankstesnius ESG incidentus;
 - Valdybos sudėtis, nepriklausomų narių buvimas, atlygio politika;
 - Kita prieinama informacija.
 - 6.3.5. Rizikos įvertinimas atliekamas naudojant matricą, kaip nurodyta 6.9 p. – kiekviena rizika įvertinama pagal tikimybę (1–3) ir poveikį (1–3), rezultatas klasifikuojamas kaip maža, maža/vidutinė, vidutinė ar aukšta rizika.
 - 6.3.6. Finansinis poveikis – įvertinamas galimas rizikos poveikis investicijų grąžai (pinigų srautams, veiklos kaštams, turto likvidumui ir grąžos metrikoms (pvz., IRR)).
 - 6.3.7. Rizikos palyginimas su Fondo strategija – jei investicija neatitinka Fondo tolerancijos lygio tvarumo rizikai, siūloma jos atsisakyti arba taikyti specifines rizikos mažinimo sąlygas.

- 6.3.8. Dokumentavimas – analizė ir jos rezultatai yra dokumentuojami naudojant Politikos 1 priede pateiktą formą.
- 6.4. Šis procesas padeda užtikrinti, kad tvarumo rizikos būtų identifiкуotos, įvertintos ir integruotos į sprendimų priėmimą.
- 6.5. Rizikos vertinimo rezultatai gali lemti ne tik sprendimus dėl pačios investicijos (pvz., atmesti, stebėti ar pritarti), bet ir turi tiesioginį poveikį prognozuojamai investicijų grąžai. Kuo didesnė tvarumo rizika, tuo didesnė tikimybė, kad:
- 6.5.1. Investicijos rezultatai gali tapti nestabilūs dėl papildomų sąnaudų (pvz., dėl naujo reguliavimo);
 - 6.5.2. Vertinant finansinius srautus gali būti taikomos didesnės diskonto normos, siekiant atspindėti padidėjusią riziką ir neapibrėžtumą;
 - 6.5.3. Atsiranda rizika, kad turtas bus mažiau likvidus arba realizuojamas su nuolaida rinkoje.
- 6.6. Todėl visos reikšmingos tvarumo rizikos vertinamos ne tik atskirai, bet ir kontekste su investicijų prognozėmis bei Fondo strateginiu planavimu.
- 6.7. Tvarumo rizikos valdymo priemonėmis gali būti (įskaitant, bet neapsiribojant):
- 6.7.1. Investavimas / esamos investicijos išlaikymas su sąlyga gerinti ESG rodiklius;
 - 6.7.2. Nepritarimas investicijai / pasitraukimas iš investicijos;
 - 6.7.3. Investicijos stebėsenos sustiprinimas;
 - 6.7.4. Specifinių ESG sąlygų įtraukimas į aktualias sutartis.
- 6.8. Tvarumo rizika integruota į bendrą rizikų vertinimo sistemą, aprašytą Rizikos valdymo politikoje.

Vertinimo matrica

- 6.9. Tvarumo rizikos vertinimui naudojama rizikos matrica, grindžiama dviejų dimensijų analize – rizikos tikimybe ir jos poveikio lygiu:

	Mažas poveikis (1)	Vidutinis poveikis (2)	Didelis poveikis (3)
Maža tikimybė (1)	Maža rizika	Maža / Vidutinė rizika	Vidutinė rizika
Vidutinė tikimybė (2)	Maža / Vidutinė rizika	Vidutinė rizika	Aukšta rizika
Didelė tikimybė (3)	Vidutinė rizika	Aukšta rizika	Aukšta rizika

- 6.10. Vertinant:
- 6.10.1. Tikimybė reiškia, kokia yra galimybė, kad tam tikra rizika gali pasireikšti;
 - 6.10.2. Poveikis reiškia rizikos padarinius investicijų vertei, reputacijai, teisiniam ar veiklos tęstinumui.
- 6.11. Remiantis rizikos matricos rezultatais, nustatomas bendras rizikos lygis.
- 6.12. Siekiant nuosekliai ir metodiškai įvertinti tvarumo riziką, kiekvienos investicijos analizės metu naudojama ši pavyzdinė forma:

Rizikos kategorija	Potenciali rizikos forma	Galimas poveikis investicijai	Vertinimo šaltiniai
Klimato kaita	Potvyniai, karščio bangos, miškų gaisrai	Turto vertės sumažėjimas, draudimo išlaidų augimas	Klimato rizikos žemėlapiai, draudimo analizės
Perėjimo rizika	Nauji teisės aktai, CO ₂ mokesčiai, subsidijų nutraukimas	Veiklos sąnaudų didėjimas, pelningumo mažėjimas	Reguliavimo stebėseną, verslo planai
Aplinkos tarša	Vandens, oro ar dirvožemio užterštumas	Reputacijos pažeidimai, baudos, žalos atlyginimas	Aplinkosaugos ataskaitos, vieši incidentai
Socialinė rizika	Darbuotojų išnaudojimas, neetiška tiekimo grandinė	Reputacinė rizika, klientų pasitikėjimo praradimas	ESG reitingai, trečiųjų šalių duomenys
Valdysenos rizika	Valdybos nepriklausomumo trūkumas, audito pažeidimai	Nepatikimi duomenys, vidaus kontrolės klaidos	Įmonės valdymo struktūra, ataskaitų analizė

Praktinis pavyzdys investuojant į logistikos sandėlį pajūrio zonoje:

- *Klimato rizikos vertinimas – dėl klimato kaitos padidėjęs potvynių dažnis kelia grėsmę infrastruktūros pažeidimui. Įvertinimas: didelė tikimybė * vidutinis poveikis = vidutinė rizika.*
- *Perėjimo rizikos vertinimas – sandėlis yra senos statybos, neturi energinio efektyvumo sertifikato, todėl gali prireikti reikšmingų investicijų atitikti naujus reikalavimus. Įvertinimas: vidutinė tikimybė * didelis poveikis = aukšta rizika.*
- *Aplinkos taršos rizikos vertinimas – sandėlio veikla generuoja didesnę pavojų vietinei dirvožemio ir vandens taršai dėl sandėliuojamų medžiagų. Įvertinimas: maža tikimybė * vidutinis poveikis = maža–vidutinė rizika.*
- *Socialinės rizikos vertinimas – sandėlio valdytojas nenumato aktyvių socialinės atsakomybės priemonių (pvz., darbuotojų saugos, vietos bendruomenės įtraukimo). Įvertinimas: vidutinė tikimybė * mažas poveikis = maža rizika.*
- *Valdysenos rizikos vertinimas – kaip tiesioginis NT objektas, sandėlis neturi savarankiškos valdymo struktūros, todėl ši rizikos kategorija nėra aktuali NT objektui. Įvertinimas: netaikoma.*

Atlikus su investicija į logistikos sandėlį susijusių tvarumo rizikų vertinimą, nustatyta, kad kai kurios rizikos kategorijos, ypač klimato kaita ir perėjimo prie mažai anglies dioksido į aplinką išskiriančios ekonomikos rizika, yra reikšmingos ir gali turėti potencialų poveikį investicijų vertei bei grąžai. Nors kai kurios kitos rizikos (pvz., socialinės ar aplinkos taršos) šiuo metu laikomos žemo ar vidutinio lygio, jų poveikis gali padidėti priklausomai nuo veiklos specifikos ir išorinių veiksnių. Valdysenos rizika NT objektams nėra tiesiogiai taikytina, todėl šiuo atveju neaktuali.

Atsižvelgiant į nustatytą rizikų profilį, ši investicija būtų laikoma turinčia vidutinę bendrą tvarumo riziką, kurią galima valdyti taikant tikslingas priemones – investicinio objekto modernizavimą, energinio efektyvumo gerinimą, papildomų ESG sąlygų įtraukimą į sutartis bei aktyvią investicijos stebėseną. Vertinant tvarumo rizikas investicijai į logistikos sandėlį pajūrio zonoje, nustatyta, kad kai kurios rizikos kategorijos (ypač klimato kaita ir perėjimo rizika) gali turėti reikšmingą poveikį investicijų vertei. Šios rizikos gali lemti kapitalo poreikio augimą, eksploatacinių sąnaudų didėjimą ir mažesnę likvidacinę vertę. Atitinkamai, prognozuojama fondo investicijų grąža gali sumažėti.

- 6.13. Rizikos valdymo specialistas periodiškai, ne rečiau kaip kartą per metus, atlieka nepriklausomą tvarumo rizikos vertinimo peržiūrą, siekiant užtikrinti, kad tvarumo rizikos, galinčios turėti reikšmingą neigiamą finansinį poveikį fondui, būtų tinkamai identifikuotos, įvertintos ir dokumentuotos prieš priimančią investicinį sprendimą. Atliekant peržiūrą, tikrinama, ar tvarumo rizikos vertinimas atliktas vadovaujantis Politika, ar nustatytas rizikos lygis yra pagrįstas, nuoseklus ir proporcingas investicijos pobūdžiui, bei atitinka nustatytas Fondo rizikos apetito ribas.
- 6.14. Rizikos valdymo specialistas turi teisę bet kuriuo metu inicijuoti papildomą tvarumo rizikos vertinimo peržiūrą, jei nustatoma, kad investicija ar Fondo rizikos profilis gali kelti padidintą tvarumo riziką.

7. NEIGIAMO POVEIKIO VERTINIMAS

- 7.1. Valdymo įmonė šiuo metu nevertina ir neatskleidžia pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams (*principal adverse impacts – PAI*) pagal Reglamento (ES) 2019/2088 4 straipsnį, tačiau nuosekliai stebi galimybes šį vertinimą pradėti ateityje.

8. ATLYGIO POLITIKA

- 8.1. Valdymo įmonė yra patvirtinusi ir taiko ES reguliavimą atitinkančią Darbuotojų atlyginimų politiką, kurios tikslas yra užtikrinti, kad Valdymo įmonės darbuotojų atlyginimų politika atitiktų ir skatintų patikimą bei veiksmingą rizikų, įskaitant, kiek tai aktualu, ir tvarumo rizikos, valdymą.

9. INTERESŲ KONFLIKTAI

- 9.1. Valdymo įmonė yra patvirtinusi ir taiko Interesų konfliktų vengimo politiką, kurioje numatytos taisyklės yra aktualios valdant interesų konfliktus, kurie gali kilti dėl tvarumo rizikos integravimo į procesus, sistemas ir vidaus kontrolės priemones.

10. PERIODINĖ PERŽIŪRA IR KONTROLĖ

- 10.1. Valdymo įmonė privalo nuolat stebėti, ar naudojamos priemonės ir Politika yra veiksmingos, o nustačius naudojamų priemonių ir (ar) Politikos trūkumą, – nedelsiant imtis priemonių trūkumams ištaisyti.
- 10.2. Valdymo įmonė siekia veikti skaidriai ir atsakingai, todėl vadovaujantis Reglamento reikalavimais į periodines ataskaitas įtraukia reikiamą informaciją apie tvarumo rizikų valdymą.

11. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

- 11.1. Ši Politika Generalinio direktoriaus arba jo paskirto asmens yra peržiūrima, esant poreikiui, tačiau ne rečiau kaip kartą per metus arba nedelsiant, kai pasikeičia šią Politiką reglamentuojantys teisės aktai, tvarumo rizikų integravimo procesai arba iš esmės keičiama Valdymo įmonės strategija ar verslo modelis ir (arba) Fondų investavimo strategijos ir tikslai.
- 11.2. Ši Politika yra tvirtinama ir keičiama Valdybos sprendimu.

KIS TVARUMO RIZIKOS VERTINIMO FORMA

Šis priedas parengtas siekiant padėti sistemingai atlikti kolektyvinio investavimo subjekto (toliau – „Fondas“) tvarumo rizikos vertinimą bei pateikti išvadas pagal Reglamento (ES) 2019/2088 (SFDR) 6 straipsnį.

I. FONDO DUOMENYS

Fondo pavadinimas	
Investavimo strategija	
Turto klasė(-ės)	
Regionas / vietovė	
Laikotarpio trukmė	

II. TVARUMO RIZIKŲ IDENTIFIKAVIMAS PAGAL KATEGORIJAS

Rizikos kategorija	Reikšminga šiam Fondui?	Pagrindimas / potenciali rizikos forma	Galimas poveikis investicijai	Vertinimo šaltiniai
Klimato kaita	Taip / Ne	[Pvz., fizinė rizika dėl vietos – pastatas yra teritorijoje, kurioje didėja potvynių dažnumas]	[Pvz., gali padidinti eksploatavimo išlaidas, sumažinti turto vertę]	[Pvz., klimato rizikos žemėlapiai, vietos savivaldybių planai, draudimo bendrovių analizė]
Perėjimo rizika	Taip / Ne	[Pvz., sugriežtėję aplinkosaugos reglamentai, CO ₂ apmokestinimas, perėjimas prie žaliųjų technologijų]	[Pvz., gali padidinti veiklos kaštus, sumažinti paklausą, sukelti nuvertėjimą]	[Pvz., reguliavimo stebėseną, sektoriaus analizę, ESG duomenų tiekėjai]
Aplinkos tarša	Taip / Ne	[Pvz., nevykdo veiklos taršiuose sektoriuose]	[Pvz., maža rizika poveikiui investicijos vertei]	[Pvz., veiklos pobūdis, ESG patikros rezultatai]
Socialinė rizika	Taip / Ne	[Pvz., tiekimo grandinės problemos, darbuotojų teisių pažeidimai]	[Pvz., Gali turėti reputacinį poveikį, paveikti ilgalaikį stabilumą]	[Pvz., trečiųjų šalių ESG vertinimai, žiniasklaidos stebėseną, <i>due diligence</i> duomenys]
Valdysenos rizika	Taip / Ne	[Pvz., neaiški valdymo struktūra, prastas vidaus kontrolės mechanizmas, valdybos nepriklausomumo stoka]	[Pvz., gali lemti sprendimų kokybės prastėjimą, veiklos pažeidžiamumą]	[Pvz., vidaus auditai, valdymo struktūros analizė, vieši įrašai, partnerių reputacijos vertinimai]

III. RIZIKOS LYGIO ĮVERTINIMAS (MATRICOS PAGRINDU)

Rizikos kategorija	Tikimybė	Poveikis	Rizikos lygis	Komentarai
Klimato kaita				
Perėjimo rizika				
Aplinkos tarša				
Socialinė rizika				
Valdysenos rizika				

IV. BENDRA IŠVADA DĖL TVARUMO RIZIKOS

Remiantis atliktu vertinimu, nustatoma:

Ar tvarumo rizika laikoma reikšminga šiam Fondui?	[Taip / Ne, + apibendrinimas]
Jei taip, kaip ji gali paveikti investicijų grąžą?	
Ar reikalingos papildomos rizikos valdymo/ mažinimo priemonės?	
Ar reikia keisti prognozuojamą IRR ar kitas finansines prielaidas?	
Ar investicija yra tinkama?	

V. VERTINTOJAS IR ADRESATAI

Vertintojas	
Vertinimo data	
Adresatas	
Pastabos	