

VASTUTUSTUNDLIKU INVESTEERIMISE JA JÄTKUSUUTLIKUSRISKIDEGA ARVESTAMISE KORD

1. Eesmärk

Käesoleva vastutustundliku investeerimise ja jätkusuutlikkusriskidega arvestamise korra (edaspidi „Kord“) eesmärk on määrata kindlaks UADB „INVL Life“i (edaspidi „Ettevõtte“ või „meie“) lähenemine jätkusuutlikkusriskidele ja sellega seotud võimalustele väärtuse loomiseks investeerimisotsuste langetamisel. Korra eesmärk on seada raamistik ettevõtte varade ja hallatavate kliendivarade jaoks, et võtta arvesse jätkusuutliku investeerimise eesmäärke, asjaomaseid seaduseid ja hea halduse nõudeid.

Meie eesmärk on pidada silmas jätkusuutliku investeerimise eesmäärke ning panustada sotsiaalsesse heaollu ja säästvasse arengusse, võttes selleks arvesse keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimistegureid (ESG-tegureid), rakendada aktiivset kaasamist ja negatiivset seiret ning pidada kinni vastutustundliku investeerimise põhimõtetest.

2. Kohaldamisala

Ettevõtte investeerib erinevatesse varaklassidesse (nt aktsiad, võlakirjad, raha ja raha ekvivalendid, alternatiivsed investeeringud) läbi erinevate investeerimisriskiga elukindlustusportfellide ja klientide hallatud portfellide. Jätkusuutlikkusriskiga arvestamine investeerimisotsuste langetamisel on olenev varadest, strateegiast ja individuaalsete investeerimisportfellide või kliendiportfellide tähtsusest. Selles Korras toodud soovitusel kehtivad kõik olemasolevatele ärisegmentidele ja kõikile peamistele varaklassidele. Teatud investeerimisportfellide või kliendiportfellide puhul võib osutada vajalikuks täiendavate tegevuste elluviimine, et ESG-teguritest tulenevaid riske tuvastada, hallata ja leevendada.

3. Mõisted

- (1) **Jätkusuutlikkusrisk** tähendab keskkonnaalast, sotsiaalset või juhtimisega seotud sündmust või tingimust, mis toimumise korral võib avaldada olulist negatiivset mõju investeeringu väärtusele, nagu on sätestatud valdkondlikes õigusaktides, EL-i direktiivides 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ, 2011/61/EL, 2013/36/EL, 2014/65/EL, (EL) 2016/97 ja (EL) 2016/2341 või nendega kooskõlas vastu võetud delegeeritud õigusaktides ja regulatiivsetes tehnilistes standardites.
- (2) **ESG-tegurid** (*environmental social, governance*) tähendavad keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimistegureid, mida investor saab analüüsida ja mille alusel hinnata investeeringute jätkusuutlikkust.
- (3) **Keskkonnategurid** on tegurid, mis on seotud loodusega. Muuhulgas tähendab see taastuvate ja taastumatute ressursside kasutamist ja suhet nendega (nt vesi, mineraalid, ökosüsteemid, bioloogiline mitmekesisus).
- (4) **Sotsiaaltegurid** on tegurid, mis mõjutavad inimeste elu. Muuhulgas tähendab see inimkapitali, loomade, kohalike kogukondade ja klientide haldust.
- (5) **Juhtimistegurid** on tegurid, mis on seotud riiklike ja pädevusküsimustega või on antud sektoris levinud tavaks; samuti tähendab see laiemat huvirühma huvisid.

4. Töökorraldus ja rakendamine

Käesoleva Korra peavad kinnitama Ettevõtte juhatuse liikmed. Kõik Ettevõtte investeeringute haldurid vastutavad Korra rakendamise eest igas Ettevõtte tegevuses. Investeerimiskomitee liikmed ja portfelli haldurid, kes vastutavad teiste Ettevõtte töötajate abil investeerimisportfellide või klientide portfelli halduse eest, on vastutavad Korra rakendamise eest investeerimisalaste otsuste langetamisel ja kaasamisprotsessides.

5. Vastutustundliku investeerimise põhimõtted ja lähenemised jätkusuutlikkusriskile

5.1. Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

AB Invalda INVL on kirjutanud alla vastutustundliku investeerimise põhimõtete (Principles of Responsible Investments, PRI) algatusele, mille eesmärk on ESG-tegurite kaasamine investeerimisotsuste langetamisel ja kaasamispraktikates. Ettevõtte on võtnud kohuseks järgida kuute põhimõtet:

- 5.1.1. Seada eesmärk kaasata ESG-tegureid investeerimisanalüüsi ja otsuste langetamise protsessi;
- 5.1.2. Olla aktiivne omanik ja kaasata ESG-tegurid enda omandipoliitikasse ja -praktikasse;
- 5.1.3. Jälgida, et meie investeerimisobjektidest ettevõtted avaldaksid nõuetekohaselt ESG-teemadega seotud teavet;
- 5.1.4. Toetada vastutustundliku investeerimise põhimõtete tunnustamist ja rakendamist investeerimissektoris;
- 5.1.5. Teha koostööd, et vastutustundliku investeerimise põhimõtteid tõhusamalt ellu viia;
- 5.1.6. Anda teada vastutustundliku investeerimise põhimõtete rakendamisega seotud tegevustest ja edusammudest.

5.2. Rakendusmeetodid

Jätkusuutlikkusega arvestamine Ettevõttes hõlmab mitmeid vaatenurki ja lähenemisi, mis loovad ühiselt väärtust mitte ainult meie investoritele, vaid ka ühiskonnale laiemalt. Ettevõtte kasutab jätkusuutlikkusriskide juhtimiseks kolme lähenemist ja arvestab nendega ka investeerimisotsuste tegemisel. Antud meetodite rakendamine võib varieeruda olenevalt varaklassist, fondi strateegiast, tähtaegadest jms.

5.2.1. Arvestamine

Ettevõtte täiendab tavapärasest fundamentaalanalüüsi ESG-kriteeriumitega. Investeerimisotsuste langetaja hindab oma töö käigus investeerimisotsuse tegemisel ka seda, kas otsus on kooskõlas ESG-teguritega või jätkusuutlikkuskriteeriumitega. Sealjuures on võimalik kasutada erinevaid lähenemisi, muuhulgas fundamentaalset või kvantitatiivset jätkusuutlikkuse analüüsi, investeringuid jätkusuutlikkusesse investeerimisinstrumentidesse, kliimaküsimuste optimeerimist, ÜRO säästva arengu eesmärkide täitmist jms.

5.2.2. Kaasamine

Ettevõtte toetab sellist koostööd huvipooltega ning huvipoolte kaasamist, mis toetab ESG-kriteeriumitega arvestamist investeringute haldamisega seotud tegevustes. Meie hinnangul on huvipoolte kaasamine muutuste protsess, kus investorid soovivad täiendada oma investeerimispraktikaid, pidades sealjuures silmas kindlat eesmärki. Seda võib teha mitmel moel, ent tavaliselt põhineb see pideval ja konstruktiivsel dialoogil. Kaasavate tegevuste eesmärk on mõjutada investeerimisobjekte, millesse Ettevõtte investeerib, et paremini hallata jätkusuutlikkusega seotud valdkonda, vähendada pikaajalisi riske ja parandada investeerimisportfelli pikaajalist finantssooritust.

5.2.3. Negatiivne seire (keelatud investeringud)

Negatiivse seire eesmärk on vältida tegevusalasid, mis võiksid tuua kaasa juhtimatu ja vastuvõetamatu investeerimisriski, ning tegevusalasid, mida peetakse ühiskonnale kahjulikuks. Oleme Ettevõttes rakendanud kolmeastmelist lähenemist keelatud investeringutele:

- 5.2.3.1. Grupi tasandil määratud keelatud investeringud kehtivad kõigi Ettevõtte hallatavate varade puhul. Sellised piirangud kehtivad investeringutele, mis ei ole kooskõlas meie vastutustundliku investeerimise põhimõtetega, kuna mõjutavad tõsiselt ESG-kriteeriume. Grupi tasandil keelatuks kuulutatud investeringud on kinnitatud juhatuse tasandil ning hõlmavad praegu järgmisi investeringuid:

- 5.2.3.1.1. ebaseaduslik majandustegevus (narkokaubandus, varastatud esemed, salakaubandus, ebaseaduslikud hasartmängud, kelmus jne);
- 5.2.3.1.2. rahvusvaheliste jätkusuutlikkusnormide rikkumine (investeeringud, mis õõnestavad tõsiselt inimõigusi, tööõigust, keskkonda ja korrupsioonivastast võitlust);
- 5.2.3.2. täiendavad keelatud investeeringud individuaalsetesse investeerimisportfellidesse. Ettevõtte haldab eraldi investeerimisportfelle, mis pakuvad investoritele erinevaid investeerimisstrateegiaid. Individuaalsetel investeerimisportfellidel võivad investeeringutele olla rangemad ESG-standardid kui need, mis Ettevõtte tasandil kindlaks määratud.
- 5.2.3.3. klientide tuvastatud keelatud investeeringud: meie klientidel on erinevad arusaamad ning lisaks grupi ja investeerimisportfelli tasandil keelatuks loetud investeeringutele võivad portfellihooldusteenuse kliendid ise soovida välistada oma portfellidest teatud sektorid, lähtudes sealjuures isiklikest uskumustest ja väärtustest.

6. Huvide konflikt

Ettevõtte on teadlik, et seoses huvipoolte kaasamisega võib tekkida potentsiaalne või reaalne huvide konflikt. Seega on ettevõtte kehtestanud korra, mille eesmärk on võtta mõistlikke meetmeid huvide konflikti ennetamiseks. Huvide konflikti ennetamise korra uusim versioon on saadaval kodulehel www.invl.com.

7. Seire ja aruandlus

Jätkusuutlikkusriskide seireks ja kontrolliks kasutatakse erinevaid meetodeid, mida teostatakse eri sagedusega. Ettevõtte võib rakendada seiremehhanisme, mis põhinevad käesolevas Korras toodud jätkusuutlikkusriskidega arvestamise tasandil. Oluline on teavitada oma kliente ja teisi huvipooli. Ettevõtte (AB Invalda INVL osana) avalikustab vastutustundliku investeerimise ja jätkusuutlikkusriskidega arvestamise korra ja aruande vastavalt PRI nõuetele.

8. Lõppsätted

Oluline on silmas pidada, et ESG-tegurid on meie investeerimisprotsessi osa, mitte eesmärk. Meie eesmärk on jätkuvalt teha finantsotsuseid investeeringute riski ja tootluse kohta.