

Toote nimi:
INVL Global Sustainable Equity
(Edaspidi – investeerimisportfell)

Juriidilise isiku tunnus:
Ei kohaldata

Jätkusuutliku investeerimise eesmärk

Jätkusuutlik investering

tähendab investeerimist majandustegevuses, mis aitab kaasa keskkonnanalase või sotsiaalse eesmärgi täitmisele, tingimusel et investering ei kahjusta märkimisväärselt mistahes keskkonnanalase või sotsiaalse eesmärgi täitmist ning et investeerimistevõtted järgivad häid juhtimistavasid.

Kas sellel finantstootel on jätkusuutliku investeerimise eesmärk?

☒ Jah

☐ Ei

☒ Selle keskkonnanalase eesmärgiga jätkusuutlike investeringute minimaalne osakaal: 10%

☐ majandustegevused, mis liigituvad EL taksonoomia kohaselt keskkonnasäästlikeks

☒ majandustegevused, mis ei liigitu EL taksonoomia kohaselt keskkonnasäästlikeks

☒ Selle sotsiaalsel eesmärgil tehtud jätkusuutlike investeringute minimaalne osakaal: 10%

☐ See toetab keskkonnanalaseid ja sotsiaalseid (E/S) omadusi ning ehkki selle eesmärk ei ole jätkusuutlikud investeringud, on minimaalne jätkusuutlike investeringute osakaal ___%.

☐ keskkonnaga seotud eesmärk majandustegevustel, mis liigituvad EL taksonoomia kohaselt keskkonnasäästlikeks

☐ keskkonnaga seotud eesmärk majandustegevustel, mis ei liigitu EL taksonoomia kohaselt keskkonnasäästlikeks

☐ sotsiaalne eesmärk

☐ See toetab E/S omadusi, kuid ei tee jätkusuutlikke investeringuid.



EL-i taksonoomia

on klassifitseerimissüsteem, mis kehtestati EL-i määrusega 2020/852, ja milles on toodud keskkonnasäästlike majandustegevuste nimekiri. Määruses ei ole toodud sotsiaalselt jätkusuutlike majandustegevusi. Keskkonnanalase eesmärgiga jätkusuutlikud investeringud võivad, ent ei pruugi olla taksonoomiaga kooskõlas.

Mis on selle finantstoote jätkusuutliku investeerimise eesmärk?

Varahalduri eesmärk investeerimisportfellis on investeerida aktsiafondidesse, mida peetakse jätkusuutlike majanduskriteeriumite seisukohalt keskmiseks (fondid avaldavad infot vastavalt SFDR-i 9. artiklile). Nimetatud fondid keskenduvad peamiselt väärtpaberitele, mis aitavad täita olulisi jätkusuutlikkusega seotud eesmärke (tavaliselt on aktsiafondil temaatiline investeerimisstrateegia, mis keskendub näiteks kliimale, jätkusuutlikele linnadele, jätkusuutlikule tarbimisele ja võimendamisele).

Lisaks lahenduste saavutamise toetamisele võetakse investeerimisotsuste tegemisel arvesse ka ESG (keskkonnanalaseid, sotsiaalseid ja juhtimisalaseid) tegureid.

Investeerimisportfell võib teha investeringuid aktsiafondidesse, millel on nii keskkonnanalased kui sotsiaalsed eesmärgid. Need ei ole omavahel kuidagi tähtsuse järjekorras. Investeerimisprotsess toetab nii keskkonnanalaste kui sotsiaalsete eesmärkidega arvestamist, võimaldades varasid nende vahel paindlikult jaotada. Selle juures võetakse arvesse investeerimislahenduse kättesaadavust ja atraktiivsust, hoides keskkonnanalaste ja/või sotsiaalsete eesmärkidega jätkusuutlike investeringute osakaalu samas siiski vähemalt 80% tasemel (vähemalt 10% keskkonnanalaste eesmärkidega investeringud; vähemalt 10% sotsiaalsete eesmärkidega investeringud; ülejäänud 60% kas kombineeritud või eraldi keskkonnanalaste ja/või sotsiaalsete eesmärkidega investeringuid).

Jätkusuutlikkuse näitajate abil mõõdetakse finants-toote jätkusuutliku investeerimise eesmärkide täitmist.

Põhilised negatiivsed mõjud on investeerimisotsuste kõige märkimisväärsamad negatiivsemad mõjud jätkusuutlikkusteguritele, mis on seotud keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja personaliga seotud küsimustega, inimõiguste austamisega ning korruptsiooni ja altkäemaksu andmise vastu

● **Milliseid jätkusuutlikkuse näitajaid kasutatakse, et mõõta, millisel määral on see finantstoode oma jätkusuutliku investeerimise eesmärgi täitnud?**

Investeerimisportfell kasutab aktsiafondide pakkujate ja alternatiivsete investeringute halduri esitatud näitajaid, et hinnata, millisel määral on jätkusuutliku investeerimise eesmärk täidetud (nt ettevõtete CO₂ intensiivsus, seos massihävitusravidega (jalaväemiinid, kassettlahingumoon, keemiarelvad, bioloogilised relvad, ÜRO ülemaailmse kokkuleppe rikkumised jne)).

Investeerimisportfell loimib jätkusuutlikkustegureid oma investeerimisprotsessi ja investeerimisotsustesse. Muuhulgas peab investeerimisportfell olema kooskõlas INV L Life'i sise-eeskirjade, suunistega ja protsessidega, mis reguleerivad vastutustundlikku investeerimise ja jätkusuutlikkusriski hindamise loimimist. Investeerimisotsuste langetamisel võetakse peale finantsaspektide arvesse ka riske, mis on seotud keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisteguritega (ESG), nagu kliimamuutused, inimkapital ja tootevastutus. Investeringuid jälgitakse ka ESG-vaatenurgast ning portfelli haldurid koos analüütikutega jälgivad oma investeerimisobjekte puudutavat uudisvoogu.

Jätkusuutlikkusrisk on keskkonnavalane, sotsiaalne või juhtimisalane sündmus, mille toimumine võib tegelikult või potentsiaalselt avaldada investeringute väärtusele olulist negatiivset mõju. Jätkusuutlikkusrisk võib ilmuda ka teist liiki riskide kaudu (muuhulgas turu-, likviidsus- ja krediidirisk jt). Jätkusuutlikkusriskide mõju võib olla eri investeringute puhul erinev, nt investeringuid suure CO₂ heitega sektoritesse võivad rohkem mõjutada kliimamuutustega seotud riskid.

Kõigil neil teguritel või nende kombinatsioonidel võib olla investeerimisportfelli investeringutele ootamatu mõju ning need võivad olulisel määral mõjutada investeerimisportfelli varade väärtust.

Jätkusuutlikkusriski hindamine oneline ärisektorist. Eri sektorites on hoolsusnõuete rakendamiseks ja jätkusuutlikkusriskide tähtsuse ja mõju hindamiseks vaja erinevaid andmeid ja vahendeid. Selle riski maandamiseks hindab portfelli haldur ka jätkusuutlikkuse tegureid, mis kehtivad konkreetse analüüsitava investeringu kohta, ning nendega kaasnevaid jätkusuutlikkusriske.

● **Kuidas tagatakse, et jätkusuutlikud investeringud ei kahjusta märkimisväärselt mistahes keskkonnavalaselt või sotsiaalselt jätkusuutlikku investeerimise eesmärgi?**

Investeringute haldur ja/või analüütik kontrollib, kas valitud aktsiafond tagab selle, et investeerimisportfelli alusvara ei kahjusta märkimisväärselt jätkusuutlikke investeerimise eesmärgi, jälgides vastuolusid ESG-eesmärkidega ning põhiliste negatiivsete mõjude kohustuslike näitajaid, mida on täpsustatud Euroopa teise tasandi regulatiivsetes tehnilistes standardites. Alternatiivsete investeringute osas jälgitakse kõiki valdkondi, mis võivad märkimisväärselt kahjustada investeerimisportfelli jätkusuutliku investeerimise eesmärgi.

– **Kuidas on jätkusuutlikkusteguritele avalduva negatiivse mõju näitajaid arvesse võetud?**

Investeerimisportfell kasutab jätkusuutliku investeerimise eesmärgi saavutamise hindamisel aktsiafondi pakkuja ja alternatiivsete investeringute halduri avaldatud näitajaid. Investeerimisportfell investeerib aktsiafondidesse, mis tagavad selle, et nende jätkusuutlikud investeringud ei tekita põhilisele negatiivsele mõjule omast märkimisväärselt kahju.

– **Kuidas vastavad jätkusuutlikud investeeringud OECD suunistele rahvusvahelistele ettevõtetele ja ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtetele?**

Eeldatakse, et investeeringud, millesse investeerimisportfell soovib investeerida, vastavad OECD suunistele rahvusvahelistele ettevõtetele ja ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtetele. Standardite tõsiste rikkumiste korral peaks aktsiafond mistahes jätkusuutliku investeeringu aktsiafondist välja arvama. Hindamise viib läbi kas investeerimisportfelli haldur, aktsiate indeksifondi pakkuja või alternatiivsete varade haldur.

EL-i taksonoomias on sätestatud „ei kahjusta oluliselt“ põhimõte, mille kohaselt ei tohiks taksonoomiaga kooskõlas investeeringud tekitada olulist kahju EL-i taksonoomia eesmärkidele, ning selleks on sätestatud konkreetsed EL-i kriteeriumid.

Põhimõtet „ei kahjusta oluliselt“ kohaldatakse ainult sellise finantstoote alusinvesteeringute suhtes, mille puhul võetakse arvesse EL-i keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume. Finantstoote ülejäänud alusvara moodustavate investeeringute puhul ei võeta arvesse EL-i keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume.

Ka mistahes muud jätkusuutlikud investeeringud ei tohi oluliselt kahjustada mistahes keskkonnavalaseid või sotsiaalseid eesmärke.



Kas see finantstoode arvestab põhilise negatiivse mõjuga jätkusuutlikkusteguritele?

- ☒ **Jah**, kasutatakse jätkusuutlikkusteguritele avalduva negatiivse mõju näitajaid, et hinnata jätkusuutlikkuse eesmärgi saavutamist ning seda, ega jätkusuutlikud investeeringud ei põhjusta olulist kahju.
- ☐ Ei



**Investeeringu-
strateegiast**
juhendatakse
investeeringu-
otsuste tegemisel,
võttes arvesse
tegureid nagu
investeeringu-
eesmärgid ja
riskitaluvus.

Milline on selle toote investeerimisstrateegia?

Finantstoode investeerib aktiivselt hallatud investeerimisfondidesse, mis investeerivad aktsiaid üle kogu maailma vastavalt SFDR-i 9. artiklis toodud jätkusuutlikkuse eesmärkidele ning aitavad kaasa jätkusuutlikkusega seotud probleemide lahendamisele.

● **Milliseid investeerimisstrateegia siduvaid elemente kasutatakse valimaks investeeringuid, mille abil saavutada jätkusuutliku investeerimise eesmärke?**

Investeeringuportfelli investeeringute eesmärk on investeerida oma varad aktsiafondidesse (võivad moodustada 70% kuni 100% portfelli varadest) ja alternatiivsetesse investeeringutesse (mis võivad moodustada kuni 30% varadest). Valitud aktsiafondid peaksid peegeldama sellise investeerimisstrateegia sooritust, mille eesmärk on suurendada niisuguste ettevõtete osakaalu, mis kasutavad ära üleminekuga seotud võimalusi, ning vähendada niisuguste ettevõtete osakaalu, mida ohustavad üleminekuga seotud riskid. Alternatiivsete investeeringute eesmärk on jätkuvalt jätkusuutlikud investeeringud (nt taastuvenergia, taristu jne), mis aitavad otseselt kaasa kliimamuutuste leevendamisele. Lisaks peaks investeerimisportfell investeerima aktsiafondidesse, mis ei sisalda selliste ettevõtete väärtfabereid, mis saavad oma tulu massihävitusrõlvade või tubakatoodete tootmisest või söekaevandusest, ega selliste ettevõtete väärtfabereid, millega on seotud väga tõsised ESG-vastuolud ja tõsised keskkonnavalased vastuolud.

● **Kuidas hinnatakse investeerimisobjektidest ettevõtete häid juhtimistavasid?**

Kuna investeerimisportfell ei tee ettevõtetes otseinvesteeringuid, puudub vajadus hinnata üksikute ettevõtete häid juhtimistavasid. Samas kontrollib investeerimisportfelli haldur aktsiafondi pakkuja ja alternatiivsete investeeringute haldajate seotust ning häid juhtimistavasid. Fondi tasandil rakendab pakkuja hindamisraamistikku, mis vastab rahvusvahelistele normidele, mida on kirjeldatud mitmetes üldtunnustatud üleilmsetes konventsioonides. Fondipakkujad hindavad sooritust, otsivad juhtusid, mil ettevõtted on seotud tõsiste vastuoludega või on rikkunud rahvusvaheliste organisatsioonide seatud standardeid. Kaetud on keskkonnateemad, inimõigused ja ühiskond, tööõigused ja tarneahelad, kliendid ja juhtimistavad.

Hea juhtimistava
hõlmab toimivaid
juhtimisstruktuure,
suhteid tööandja ja
töötajate vahel,
töötajate
tasustamist ja
maksunõuetele
vastavust.



Milline on varade jaotus ja jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal?

Varade jaotus kirjeldab investeeringute osakaalu kindlates varakassides.

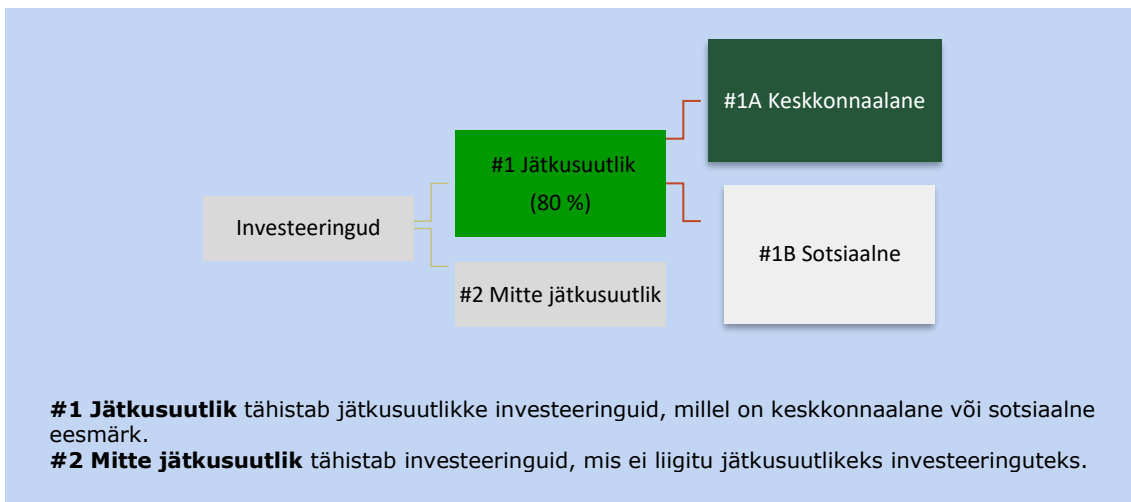
Investeeringisportfell võib investeerida kuni 100% oma varadest ühte või mitmesse aktiivselt hallatud investeeringufondi, mis investeerib jätkusuutliku investeerimiseesmärgiga aktsiatesse kogu maailmas. Lisaks võib kuni 30% investeeringisportfelli varadest olla investeeritud alternatiivsete investeeringute fondi, mis aitab jätkusuutlikkuseesmärkide saavutamisele otseselt kaasa (nt taastuvenergiafondid). Jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal on 80%. Ülejäänud investeeringud, mis pole jätkusuutlikud, võivad likviidsuse eesmärgil sisaldada ka raha.

Taksonoomiaga kooskõlas olevaid tegevusi kirjeldavate järgmiste näitajate alusel:

- **käive** näitab müügitulu osakaalu, mis on teenitud investeerimisobjektide keskkonnasäästlikust tegevusest;

- **kapitalikulu** näitab investeerimisobjektidest ettevõtete tehtud keskkonnasäästlikke investeeringuid, nt üleminek keskkonnasäästlikule majandusele

- **tegevuskulud** kirjeldavad investeerimisobjektist ettevõtete keskkonnasäästlikku majandustegevust.



• Kuidas aitab tuletisinstrumentide kasutamine saavutada jätkusuutliku investeerimise eesmärki?

Investeeringisportfell ei kavatse investeeringute eesmärgil kasutada riskikaitset ega tuletisinstrumente, ent võib aeg-ajalt kasutada tuletisinstrumente, nagu futuurid, optsioonid, futuurilepingud ja vahetustehinguid (edaspidi „tuletisinstrumentid“), et kaitsta investeeringisportfelli intressimäärade ja valuutahindade kõikumise eest. Tuletisinstrumente ei kasutata investeeringisportfelli jätkusuutliku investeerimise eesmärgi saavutamiseks, ent investeeringisportfellil on minimaalsed ESG-kaitsemeetmed, näiteks nähakse ette, et tuletisinstrumentidega tuleb kaubelda reguleeritud turul ning OTC-tehing tuleb sõlmida esimese klassi finantsasutusega või maineka vastaspoolega, mis on sellistele tehingutele spetsialiseerunud.



Millisel määral peavad keskkonnavalase eesmärgiga jätkusuutlikud investeeringud olema kooskõlas EL-i taksonoomiaga?

Fondil ei ole jätkusuutliku investeerimise eesmärki ja see ei kohusta jätkusuutlikult investeerima.

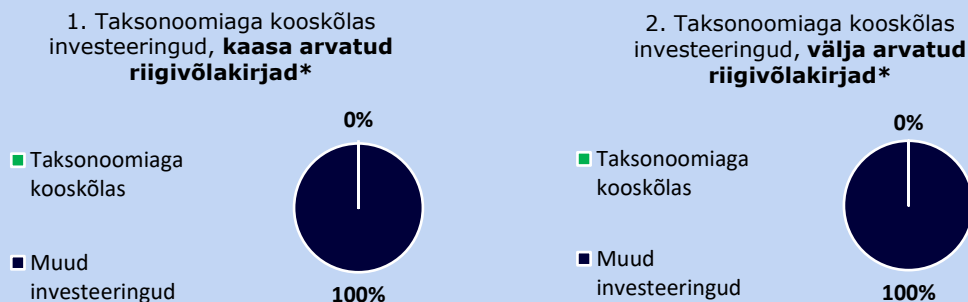
Samas ei saa välistada, et osa investeeringuid võib vastata keskkonnasäästliku majandustegevuse taksonoomia kriteeriumitele.



Jätkusuutlikud investeeringud on keskkonnavalase eesmärgiga jätkusuutlikud investeeringud, **mis ei võta arvesse** EL-i taksonoomia keskkonnasäästlike majandustegevuste kriteeriume.

Toetavad tegevused toetavad muid tegevusi keskkonnavalase eesmärgi täitmisel. **Ülemineku-tegevused** on tegevused, millele ei ole veel vähese CO₂ heitega alternatiivi ning mille kasvuhooonegaaside heite tase vastab parimale sooritusele.

Järgneval kahel graafikul on rohelistega näidatud minimaalne EL-i taksonoomiaga kooskõlas olevate investeeringute osakaal. Kuna riigivõlakirjade puhul puudub metoodika nende taksonoomiale vastavuse määramiseks, kujutatakse esimesel graafikul taksonoomiale vastavust kõigi investeeringute lõikes, kaasa arvatud riigivõlakirjad, samas kui teine graafik näitab taksonoomiale vastavust kõigi finantstoodete lõikes, riigivõlakirjad välja arvatud.*



**Antud graafikutes peetakse riigivõlakirjade all silmas kõiki riigivõlakirjadest tulenevaid riskipositsioone.*

● Milline on toetavatesse ja üleminekutegevustesse tehtud investeeringute minimaalne osakaal?

0% portfelist.



Milline on selliste keskkonnavalase eesmärgiga jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal, mis ei ole kooskõlas EL-i taksonoomiaga?

Selliste keskkonnavalase eesmärgiga jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal, mis ei ole kooskõlas EL-i taksonoomiaga, on 10%.

Investeeringisportfell võib teha investeeringuid aktsiafondidesse, mille investeeringutel on nii keskkonnavalased kui sotsiaalsed eesmärgid. Need ei ole omavahel kuidagi tähtsuse järjekorras. Investeeringisprotsess toetab nii keskkonnavalaste kui sotsiaalsete eesmärkidega arvestamist, võimaldades neisse paindlikult paigutusi teha, olenevalt investeeringislahenduse kättesaadavusest ja atraktiivsusest, hoides keskkonnavalaste ja/või sotsiaalsete eesmärkidega jätkusuutlike investeeringute osakaalu samas siiski vähemalt 80% tasemel.



Milline on sotsiaalse eesmärgiga jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal?

Sotsiaalse eesmärgiga jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal on 10%.

Investeeringisportfell võib teha investeeringuid aktsiafondidesse, mille investeeringutel on nii keskkonnavalased kui sotsiaalsed eesmärgid. Need ei ole omavahel kuidagi tähtsuse järjekorras. Investeeringisprotsess toetab nii keskkonnavalaste kui sotsiaalsete eesmärkidega arvestamist, võimaldades varasid nende vahel paindlikult jaotada. Selle juures võetakse arvesse investeeringislahenduse kättesaadavust ja atraktiivsust, hoides keskkonnavalaste ja/või sotsiaalsete eesmärkidega jätkusuutlike investeeringute osakaalu samas siiski vähemalt 80% tasemel.



Millised investeeringud kuuluvad 2. kategooriasse „mitte jätkusuutlik“, mis on nende eesmärk ja kas neile kehtivad minimaalsed keskkonnavalased või sotsiaalsed kaitsemeetmed?

Investeeringud, mis on liigitatud „mitte jätkusuutlikeks“ on kõik investeeringud, mis jäävad portfelli varadesse alles pärast jätkusuutlike investeeringute mahaarvamist.

Need varad võivad hõlmata mistahes konkreetset investeeringisolekut sisalduvaid investeeringuid, kaasa arvatud riskide maandamiseks kasutatavad tuletisinstrumentid ja raha ning instrumentid, mida kasutatakse alafondi investeeringisstrateegia elluviimiseks. Selliste investeeringute osas rakendatakse tavaliselt keskkonnavalaseid ja sotsiaalseid kaitsemeetmeid, välja arvatud tuletisinstrumentid, mille puhul ei ole nende rakendamine võimalik.



Kas võrdlusaluseks on määratud konkreetne indeks, mis näitab kas käesolev finantstoot on kooskõlas selle poolt edendatavate keskkonnavalaste ja/või sotsiaalsete omadustega?

Jätkusuutliku investeeringu eesmärgi täitmiseks ei ole võrdlusalust määratud.

Võrdlusalused on indeksid, millega mõõdetakse, kas finantstoot saavutab edendatavad keskkonnavalased või sotsiaalsed näitajad.



Kust leiab toote kohta internetis täpsemat infot?

Toodete kohta saab lähemat infot meie veebilehel:
<https://www.invl.ee/investeeringine/lepingueelne-teave-jatkusuutlikkuse-kohta/>