

PRANEŠIMAS APIE PAGRINDINIO NEIGIAMO POVEIKIO TVARUMUI VERTINIMĄ IR KITA SU TVARUMU SUSIJUSI INFORMACIJA

Šiame pranešime UAB „Eika Asset Management“ (Valdymo įmonė) pateikia su tvarumu susijusią informaciją, kaip tai nustatyta 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (SFDR).

TVARUMO RIZIKOS INTEGRAVIMAS Į SU INVESTICIJOMIS SUSIJUSIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMO PROCESĄ (SFDR 3 str.)

Tvarumo veiksniai suprantami kaip aplinkos, socialiniai ir darbuotojų klausimai, taip pat pagarbos žmogaus teisėms ir kovos su korupcija bei kovos su kyšininkavimu klausimai, o tvarumo rizika – kaip su tvarumo veiksniais susijęs įvykis ar situacija, kuriai įvykus galėtų būti padarytas realus ar galimas reikšmingas neigiamas poveikis investicijų vertei.

Tvarumo veiksmų aktualumas, reikšmingumas ir laiko horizontas gali labai skirtis priklausomai nuo Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto (KIS) investavimo strategijos, turto, investicijos termino. Tvarumo rizika gali atsirasti per skirtingus rizikos tipus, įskaitant standartines rizikas, tokias kaip rinkos, likvidumo, kredito ir t.t. Tvarumo rizika gali turėti įtakos KIS investicijos gebėjimui gauti pakankamai pajamų savo įsipareigojimams padengti arba gali sutrikdyti jos gebėjimui augti ir (arba) atlikti kasdienes operacijas. Valdymo įmonė, priimdama investicinius sprendimus, siekia vertinti visas rizikas ir veiksnius, galinčius turėti įtakos investicijų vertei ir rezultatams. Atitinkamai Valdymo įmonė vertina ir konkrečiai analizuojamai investicijai aktualius tvarumo veiksnius bei su jais susijusias rizikas, greta visų kitų rizikų ir veiksmų, kurie gali turėti realų ar galimą neigiamą poveikį investicijų vertei, vertinimo.

Be to, Valdymo įmonė yra patvirtinusi ir taiko Tvarumo rizikos vertinimo priimant investicinius sprendimus politiką, nustatančią tvarumo rizikų ir veiksmų vertinimo įtraukimą į Valdymo įmonės investicinių sprendimų priėmimo procesą. Tvarumo rizikos vertinimo priimant investicinius sprendimus politika skelbiama Valdymo įmonės interneto svetainės skiltyje [Tvarumas](#). Specifinės tvarumo rizikų integravimo į investicinių sprendimų priėmimą priemonės taip pat yra nustatomos atitinkamų KIS dokumentuose.

Kiekvieno Valdymo įmonės valdomo KIS tvarumo rizika turi būti identifikuojama, valdoma ir stebima pagal Rizikos valdymo politikos ir Tvarumo rizikos vertinimo priimant investicinius sprendimus politikos reikalavimus, taip pat atsižvelgiant į KIS investavimo strategijos pobūdį. Jei yra, tvarumo rizikos turi būti nustatytos ir aprašytos kiekvieno valdomo KIS prospekte, nepriklausomai nuo to, ar KIS veikia pagal SFDR 6, 8 ar 9 str. Be to, identifikavimo procesas turi būti atliekamas po to, kai nustatomas potencialus tvarumo rizikos poveikis finansinei grąžai, ir jis turi būti atskleistas kiekvieno KIS prospekte.

Tvarumo rizikos identifikavimas: tvarumo rizika yra identifikuojama ir įvertinama atsižvelgiant į kiekvieną KIS, kaip rizikos valdymo proceso dalis. Ši rizika vertinama atsižvelgiant į jos reikšmingumą (t.y. tikimybė įtakoti investicijų grąžą) ir greta kitų rizikos veiksnių vertinimo (pvz., likvidumo, kredito ir kt.);

Duomenys ir įrankiai: tvarumo rizikos vertinimas ir identifikavimas yra susiję su turto klase ir KIS tikslais. Duomenys yra gaunami ir vertinami Valdymo įmonei atliekant bendrąjį investicijos / projekto vertinimą, taip pat, esant poreikiui, gali būti naudojamos trečiųjų šalių duomenimis. Šie duomenys priklauso nuo KIS investavimo strategijos ir konkrečių KIS investavimo objektų (pvz. įvairių tvarumo sertifikatų GRESB, BREEAM ir kt.).

Informacijos atskleidimas: kiekvieno KIS prospekte turi būti tvarumo rizikos atskleidimo dalis, kurioje turi būti pateikiamas pagrindinių tvarumo rizikų aprašymas arba paaiškinimas, kodėl šios rizikos nėra, jei aktualu. Kituose KIS dokumentuose, jei reikia, taip pat pateikiamas tvarumo rizikos aprašymas pagal taikomus reikalavimus.

Valdymas/mažinimas: Rizikos valdymas ir mažinimas gali skirtis priklausomai nuo kiekvieno KIS strategijos ir investavimo objektų, taip pat nuo nustatytų rizikos rodiklių reikšmingumo bei pasireiškimo tikimybės.

Stebėsena: Tvarumo rizika ir nustatyti pagrindiniai rizikos rodikliai (jei tokių yra) turi būti periodiškai peržiūrimi, didžiausią dėmesį skiriant rizikoms, kurios, jeigu pasireikštų, galėtų neigiamai įtakoti KIS veiklos rezultatus.

PAGRINDINIO NEIGIAMO POVEIKIO TVARUMUI VERTINIMAS

Pagrindinis neigiamas poveikis (angl. *principal adverse impacts*) suprantamas kaip toks investavimo sprendimų poveikis, dėl kurio atsiranda neigiamas poveikis tvarumo veiksniams. Nors, kaip minėta aukščiau, Valdymo įmonė į savo investicinių sprendimų priėmimų procedūras yra integravusi tvarumo veiksnių ir jų rizikų vertinimą, tačiau į investavimo sprendimų pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams, kaip tai apibrėžta SFDR:

1. Valdymo įmonės lygmenyje nėra atsižvelgiama (žr. paaiškinimą žemiau).
2. Valdymo įmonės valdomų KIS lygmenyje gali būti atsižvelgiama, priklausomai nuo KIS investavimo strategijos (žr. paaiškinimą žemiau).

PAGRINDINIO NEIGIAMO POVEIKIO TVARUMUI VERTINIMAS VALDYMO ĮMONĖS LYGMENYJE (SFDR 4 str.)

SFDR 4 str. reikalauja, kad finansų rinkos dalyviai užtikrintų skaidrumą svarstant investicinių sprendimų pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams. Jeigu finansų rinkos dalyvis turi mažiau nei 500 darbuotojų, finansų rinkos dalyvis neprivalo atlikti neigiamo poveikio tvarumui

vertinimo subjekto lygmenyje, tačiau turi paaiškinti priežastis, kodėl vertinimas nėra atliekamas (taikomas principas „atitik arba paaiškink“, angl. „*comply or explain*“).

Valdymo įmonė remia neigiamo poveikio tvarumo veiksniams vertinimo politikos tikslus, kuriais siekiama padidinti skaidrumą investuotojams ir rinkai, kaip finansų rinkos dalyviai integruoja savo investicinių sprendimų neigiamo poveikio tvarumo veiksniams įvertinimą. Tačiau, atsižvelgiant į Valdymo įmonės dydį ir dabartinį veiklos etapą, Valdymo įmonė neatsižvelgia į savo investicinių sprendimų, susijusių su tvarumo veiksniais, neigiamo poveikio tvarumui vertinimą Valdymo įmonės lygmeniu. Šis sprendimas yra priimtas atsižvelgiant į:

- Valdymo įmonės valdomų KIS strategijų tipus, taip pat į techninius iššūkius, susijusius su išsamiu neigiamo poveikio tvarumui patikrinimu;
- Dauguma Valdymo įmonės valdomų KIS neatsižvelgia į investicinių sprendimų, susijusių su tvarumo veiksniais, neigiamo poveikio tvarumui vertinimą. Vadinasi, dėl tokių KIS lygmeniu neatliekamo neigiamo poveikio tvarumo veiksniams vertinimo, Valdymo įmonės lygmenyje nėra įmanoma parengti konsoliduotos ataskaitos, kuri būtų svarbi ir, be to, reikšminga Valdymo įmonės valdomo turto atžvilgiu.
- Valdymo įmonės dydį ir veiklos apimtį, taip pat į duomenų apie visus nustatytus neigiamo poveikio rodiklius (kaip nustatyta SFDR deleguotame reglamente) pagrindinėms investicijoms ir dėl to, kad neigiamo poveikio tvarumo veiksniams vertinimas Valdymo įmonės lygmeniu šiuo metu nėra strateginis Valdymo įmonės prioritetas.

Pažymime, kad mes remiame pastangas veiksmingai atskleisti informaciją apie tvarumą, todėl peržiūrėsime savo neigiamo poveikio tvarumo veiksniams vertinimo Valdymo įmonės lygmenyje pareiškimą bent kartą per metus.

PAGRINDINIO NEIGIAMO POVEIKIO TVARUMUI VERTINIMAS KIS LYGMENYJE (SFDR 7 str.)

Valdymo įmonė valdo įvairius KIS ir šiuo metu negali užtikrinti, kad visi valdomi KIS atsižvelgtų į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams.

Priklausomai nuo Valdymo įmonės valdomo KIS rūšies, savybių ir KIS priskyrimo skatinti aplinkos ir (ar) socialines ypatybes arba siekiamo tvarių investicijų tikslo, konkretus Valdymo įmonės valdomas KIS gali atsižvelgti ir vertinti pagrindinį neigiamą poveikį tvarumui. Informacija apie Valdymo įmonės KIS skatinamas aplinkos ir (ar) socialines ypatybes, apie tai, ar KIS siekiama tvarių investicijų tikslo, taip pat apie tvarumo rizikos vertinimą (kaip tai apibrėžta SFDR), yra pateikiama šių KIS ikisutartinės informacijos dokumentuose, taip pat periodinėse ataskaitose.

Jei KIS atsižvelgia į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams, tai pagrindinio neigiamo poveikio rodiklius įtraukia į bendrą investavimo procesą. Tvarumo veiksnių analizė atliekama kaip investavimo proceso dalis ir, jei reikia, pabrėžiama, kurie neigiamo poveikio tvarumui rodikliai yra svarbūs vertinant atitinkamo KIS investavimo objekto, sektoriaus tvarumo riziką.

KIS, kurie neskatina aplinkos ir (ar) socialinių ypatybių arba neturi tvarių investicijų tikslo, neatsižvelgia į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams, tačiau į investavimo sprendimų procesą yra įtraukę tvarumo rizikos vertinimą.

Žemiau yra pateikiama informacija apie visus Valdymo įmonės valdomus KIS, pagal kuriuos SFDR straipsnius jie veikia bei atskleidžia informaciją, taip pat informacija apie neigiamo poveikio tvarumui vertinimą ar nevertinimą kiekvieno KIS lygmenyje:

Kolektyvinio investavimo subjektas	SFDR	Atskleidimai (SFDR 6, 8, 9, 10 str.)	Neigiamo poveikio tvarumui vertinimas KIS lygmenyje (SFDR 7 str.)
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirta investicinė bendrovė UAB „EIKA REAL ESTATE FUND“	6 str.	Atskleidžiama pagal SFDR 6 str. Įtraukta į KIS dokumentus, informacija prieinama tik investuotojams ir potencialiems investuotojams	Neatsižvelgiama. Priežastys yra pateikiamos KIS dokumentuose, prieinamuose tik investuotojams ir potencialiems investuotojams
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „EIKA Development Fund“	6 str.	Atskleidžiama pagal SFDR 6 str. Įtraukta į KIS dokumentus, informacija prieinama tik investuotojams ir potencialiems investuotojams	Neatsižvelgiama. Priežastys yra pateikiamos KIS dokumentuose, prieinamuose tik investuotojams ir potencialiems investuotojams
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „EIKA Green Energy Fund“	9 str.	Atskleidžiama pagal SFDR 6, 9 ir 10 str. Įtraukta į KIS dokumentus, informacija prieinama tik investuotojams ir potencialiems investuotojams	Atsižvelgiama. Detali informacija yra pateikiama KIS dokumentuose, prieinamuose tik investuotojams ir potencialiems investuotojams

Kolektyvinio investavimo subjektas	SFDR	Atskleidimai (SFDR 6, 8, 9, 10 str.)	Neigiamo poveikio tvarumui vertinimas KIS lygmenyje (SFDR 7 str.)
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Eika Private Equity Secondaries Fund I“	6 str.	Atskleidžiama pagal SFDR 6 str. Įtraukta į KIS dokumentus, informacija prieinama tik investuotojams ir potencialiems investuotojams	Neatsižvelgiama. Priežastys yra pateikiamos KIS dokumentuose, prieinamuose tik investuotojams ir potencialiems investuotojams
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Eika Residential Fund“	6 str.	Atskleidžiama pagal SFDR 6 str. Įtraukta į KIS dokumentus, informacija prieinama tik investuotojams ir potencialiems investuotojams	Neatsižvelgiama. Priežastys yra pateikiamos KIS dokumentuose, prieinamuose tik investuotojams ir potencialiems investuotojams
Informuotiesiems investuotojams skirta uždarojo tipo investicinė bendrovė KŪB „PARTNERSHIP I“	6 str.	Atskleidžiama pagal SFDR 6 str. Įtraukta į KIS dokumentus, informacija prieinama tik investuotojams ir potencialiems investuotojams	Neatsižvelgiama. Priežastys yra pateikiamos KIS dokumentuose, prieinamuose tik investuotojams ir potencialiems investuotojams

ATLYGIO POLITIKOS SKAIDRUMAS TVARUMO RIZIKOS ATŽVILGIU (SFDR 5 str.)

Valdymo įmonė yra patvirtinusi ir taiko Atlygio politiką, kurios tikslas yra užtikrinti, kad Valdymo įmonės darbuotojų atlyginimų politika atitiktų ir skatintų patikimą ir veiksmingą Valdymo įmonės rizikų valdymą. Tai apima ir su tvarumo susijusias rizikas, kai tai aktualu atitinkamų darbuotojų atžvilgiu.