

ieguldījumu fonds “CBL Eastern European Bond Fund”

Produkta nosaukums: CBL Eastern European Bond Fund

Juridiskās personas identifikators: 213800PO5WGNVFP6ID63



Veids, kādā ilgtspējības riski tiek integrēti ieguldījumu lēmumos

2019. gada jūnijā Sabiedrība parakstīja deklarāciju, kas apliecina apņemšanos pieņemt un ieviest ANO Atbildīgu ieguldījumu principus (PRI). Līdz ar to Sabiedrība apņēmas ievērot sešus ANO PRI principus, tostarp ESG jautājumu iekļaušanu investīciju analizē un lēmumu pieņemšanas procesos.

Saskaņā ar ANO PRI informāciju ESG iekļaušana attiecas uz ESG informācijas pārskatīšanu un izmantošanu investīciju lēmumu pieņemšanas procesā un ietver vairākas pieejas. Fondu pārvaldnieki uzskata, ka tā sauktā kombinētā pieeja vislabāk ir piemērojama fiksētā ienākuma ieguldījumu procesam.

Kopumā ieguldījumu process ir balstīts uz emitenta kredīta analīzi. Papildus tradicionālajai finanšu analīzei pārvaldnieki sistemātiski integrē ESG faktorus kopējā analizē, lai piešķirtu iekšēju reitingu konkrētam emitentam. FONDA pārvaldnieki un analītiķi ir atbildīgi par emitentu fundamentālās kredīspējas analīzi un sistemātisku ESG faktoru integrāciju kopējā novērtējumā.

Papildu informācija ir pievienota zemāk

- Vairāku obligāciju emisiju vai nozaru izslēgšana, jo emitējošā organizācija neatbilst ilgtspējas principiem, piemēram, uzņēmējdarbība ir saistīta ar pornogrāfiju, nehumānu ieroču ražošanu un izstrādi utt.
- Katram emitentam sākotnēji kredītreitings tiek piešķirts, pamatojoties tikai uz tā finanšu rādītājiem, bet pēdējā posmā mēs koriģējam kredītreitingu, pamatojoties uz tā ESG faktoriem. Mēs izmantojam ārēju piegādātāju datus par ESG faktoriem (piem., Sustainalytics) un ar mūsu izstrādātā modeļa palīdzību pārvēršam šos datus emitenta beigu iekšējā reitingā.
- Pamatojoties uz mūsu beigu iekšējo reitingu, kurā, cita starpā, ir iekļauti ESG faktori, mēs piešķiram, mūsaprāt, godīgo novērtējumu katrai konkrētai obligācijai. Kopumā zemāki ESG riski veicina augstāku kopējo iekšējo reitingu un attiecīgi zemāku godīgo riska prēmiju un otrādi.



Ilgtspējības risku iespējamās ietekmes uz finanšu produktu ienesīgumu novērtējuma rezultāti

Sabiedrība piekrīt viedoklim, ka, integrējot ESG faktorus aktīvu pārvaldīšanā, pieaug atdeve no ieguldījumiem vai ietekme ir neitrāla pie zemāka kopējā riska līmeņa, kā liecina arī akadēmiskie pētījumi.

Uzņēmums izvērtē attiecīgo datu pieejamību, lai apsvērtu, vai ESG riska dziļāka integrācija CBL Eastern European Bond Fund pārvaldības procesā veicinās tā sniegumu ilgtspējas jomā, un vai pārveide par ieguldījumu fondu saskaņā ar SFDR 8. pantu nodrošinātu pievienoto vērtību Sabiedrības ieinteresētajām personām.



Galvenās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas faktoriem apsvēršana

Sabiedrība cieši uzrauga notiekošās izmaiņas tirgus praksē, regulējumā un datu pieejamībā, kas ļauj sistemātiski novērtēt ieguldījumu lēmumu galveno negatīvo ietekmi uz klimatu un citiem ar vidi saistītiem jautājumiem, kā arī sociālajiem un darbinieku jautājumiem, cilvēktiesību ievērošanu, korupcijas un kukuļošanas apkarošanu.

Diemžēl joprojām trūkst kvalitatīvu, sistemātisku datu par šiem jautājumiem ieguldījumu vidē, kurā uzņēmums galvenokārt darbojas, kā arī ir ierobežoti cilvēkresursi, lai nodrošinātu jēgpilnu izvērtējumu par ieguldījumu lēmumu negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem. Iepriekš minētie iemesli neļauj iekļaut galveno negatīvo ietekmi fonda pārvaldības procesā. Pieņemot ieguldījumu lēmumus, nav ņemta vērā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem.