

CBL Asset Management IPAS ("Sabiedrība") atzīst aktīvu pārvaldītāju līdzatbildību globāli nozīmīgāko risku, piemēram, klimata pārmaiņu, sociālo, vides un citu, mazināšanā un nelabvēlīgo seku novēršanā. Sabiedrības tiešā ietekme tiek analizēta, mērīta un pārvaldīta saskaņā ar Citadele Grupas politiku, bet netiešā ietekme, kas rodas investīciju lēmumu pieņemšanas procesā, tiek analizēta, mērīta un pārvaldīta saskaņā ar ANO Ilgtspējīgas attīstības mērķiem.

Sabiedrība fondam CBL Global Emerging Markets Bond Fund ir izvēlējusies vairākus ANO Ilgtspējīgas attīstības mērķus, kas nodrošina lielāko sinerģiju starp fonda investīciju mērķiem un ANO attīstības mērķiem, tādējādi nodrošinot lielāko pievienoto vērtību un potenciālo ietekmi pasaules ilgtspējīgas attīstības sasniegšanā. Mērķu izvēle izriet no iekšējām diskusijām, atspoguļojot akcionāru, Sabiedrības vadības un darbinieku personīgās vērtības, kā arī ir saistīta ar datu pieejamību, lai nodrošinātu izmērāmus darbības rezultātus.

<p>7 PIEEJAMA UN ATJAUNOJAMA ENERĢIJA</p> 	<p>7. Mērķis: Nodrošināt visiem piekļuvi uzticamai, ilgtspējīgai un mūsdienīgai enerģijai par pieejamu cenu.</p> <p>Sabiedrība atbalsta šo mērķi, investējot atjaunojamajos energoresursos, tādat uzņēmumos, kas ievieš tīras enerģijas tehnoloģiju un uzlabo infrastruktūru.</p>
<p>8 CIENĪGS DARBS UN EKONOMISKĀ IZAUGSME</p> 	<p>8. Mērķis: Veicināt noturīgu, iekļaujošu un ilgtspējīgu ekonomikas izaugsmi, pilnīgu un produktīvu nodarbinātību, kā arī cilvēka cienīgu darbu visiem.</p> <p>Mērķa sasniegšana ir atkarīga no sociālajiem un cilvēka resursu izmantošanas faktoriem. Sabiedrība atbalsta uzņēmumu un sabiedrības centienus nodrošināt pienācīgus darba apstākļus un ekonomisko izaugsmi.</p>
<p>13 RĪCĪBA KLIMATA JOMĀ</p> 	<p>13. Mērķis: Veikt steidzamus pasākumus, lai cīnītos pret klimata pārmaiņām un to ietekmi.</p> <p>Klimata pārmaiņas ir viena no sarežģītākajām problēmām. Sabiedrība sniedz savu ieguldījumu problēmas risināšanā, atbalstot uzņēmumu centienus cīnīties pret klimata pārmaiņām, samazināt fosilā kurināmā izmantošanu, utt.</p> <p>Sabiedrība atbalsta Parīzes nolīgumu – ANO Vispārējo konvenciju par klimata pārmaiņām, apzinoties kritisku nepieciešamību ātrākai pārejai uz globālo klimatneitralitāti (global net zero emissions). Kā aktīvu pārvaldnieks Sabiedrība plāno sniegt savu artavu Parīzes nolīguma mērķu sasniegšanā.</p> <p>Sabiedrība atbalsta Klimatiskās finanšu informācijas izpaušanas darba grupu (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD). Sabiedrība izvērtē iespējas iekļaut tās lēmumu pieņemšanas procesā uz nākotni vērstu informāciju ar klimatu saistītajos jautājumos ar nozīmīgu finansiālo ietekmi.</p>

Fonda ieguldījumu process ir balstīts uz emitentu fundamentālo kredītpējas analīzi. Pēc nozaru un emitentu izslēgšanas papildus tradicionālajai finanšu analīzei Sabiedrība sistemātiski integrē ESG faktoros kopējā analīzē, lai piešķirtu iekšējo reitingu konkrētam emitentam. Sabiedrība izmanto datus par ESG faktoriem no ārējiem datu nodrošinātājiem un ar Sabiedrības izstrādātā modeļa palīdzību pārvērš šos datus emitenta

iekšējā reitingā. Tas ir pamats, lai pieņemtu gala ieguldīšanas lēmumu. Procesa pilnvērtīga īstenošana ir iespējama vien tad, ja par emitentu ir pieejams noteikts ESG datu apjoms. Sekojot līdzi attīstības procesiem, var konstatēt, ka datu apjoms nemitīgi palielinās un datu kvalitāte uzlabojas.

Globālais Emerging Markets obligāciju tirgus

Izslēgšana un iesaistīšanās

Nozaru vai obligāciju emitentu izslēgšana, ja emitents klaji neievēro ilgtspējas principus. Piemēram, uzņēmējdarbība ir saistīta ar pornogrāfiju, nehumānu ieroču ražošanu, utt.

Papildus izslēgšana, ja emitents ir vienā no zemāk minētiem sarakstiem:

- sabiedrības, kurām nav politikas nelaiemes gadījumu darbā novēršanai
- nepietiekama trauksmes cēlēju aizsardzība
- cilvēktiesību politikas trūkums
- pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas politikas trūkums

N.B.! Izslēgšanas gadījumā Sabiedrība veic iesaistīšanās pasākumus, lai veicinātu trūkumu novēršanu.

Reitinga piešķiršana un vērtēšana

- katram emitentam tiek piešķirts kredītreitings, balstoties uz biznesa analīzi un finanšu datiem
- kredītreitings tiek koriģēts, pamatojoties uz ESG faktoriem

Pamatojoties uz Sabiedrības iekšējo reitingu, kurā, cita starpā, ir iekļauti ESG faktori, mēs piešķiram, mūsaprāt, godīgo novērtējumu katrai konkrētai obligācijai. Kopumā zemāki ESG riski veicina augstāku iekšējo reitingu un attiecīgi zemāku, mūsaprāt, godīgo riska prēmiju un otrādi.

Portfeļa izveide

Salīdzināmām ieguldījumu alternatīvām mēs izmantojam "best in class" pieeju un izvēlamies to obligāciju emisiju, kuras emitents uzrāda labākus rezultātus vai dinamiku sekojošos rādītājos:

- neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa īpatsvars ieguldījumu saņēmējsabiedrībā salīdzinājumā ar atjaunojamajiem energoresursiem
- ieguldījumu saņēmējsabiedrības siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisiju intensitāte
- cilvēktiesību ievērošanas vidējais rādītājs
- vidējais korupcijas rādītājs

CBL Global Emerging Markets Bond Fund obligāciju portfelis