

Luminor Asset Management IPAS

Informācija par ilgtspējas risku integrēšanu ieguldījumu procesā

Aktualizēšanas datums: 30.05.2024, versija Nr.2

Šajā dokumentā izklāstīta informācija par to, kā ilgtspējas riski integrēti **Luminor Asset Management IPAS** (turpmāk tekstā – mēs) pārvaldīto pensiju 2.līmeņa ieguldījumu plānu ieguldījumu procesā.

Luminor grupas ilgtspējas politikā ir noteikta Luminor grupas apņemšanās nodrošināt tajā ietilpstošo uzņēmumu darbību atbildīgā, ilgtspējīgā un gādīgā veidā. Lai to īstenotu, arī mūsu darbībā tiek iekļauti uz ilgtspējīgu ietekmi balstīti aspekti, mēs atbalstām šādu pieeju un darbojamies šīs uzņēmējdarbības koncepcijas ietvaros, lai veicinātu Luminor grupas mērķu sasniegšanu ilgtspējīgas attīstības jomā.

Ņemot vērā iepriekš minēto, mēs savā darbībā ņemam vērā ilgtspējas riskus, vērtējot to ietekmi gan uzņēmuma līmenī, gan attiecībā uz ieguldījumu plānu aktīvu vērtību. Mēs esam veikuši ilgtspējas risku ietekmes novērtējumu, kur ilgtspējas risku ietekme uz Sabiedrības darbību tika identificēta un novērtēta īstermiņā, vidējā un ilgtermiņā.

Veiktais ieguldījumu plānu līdzekļu ilgtspējas risku būtiskuma novērtējums ļauj mums izdarīt secinājumus, ka mūsu ieguldījumu plāniem var pastāvēt ilgtspējas riski, bet šobrīd tie nav būtiski. Savukārt uzņēmuma līmenī uzskatām, ka, lai arī nebūtiski, tomēr ilgtspējas risku ietekme visvairāk var izpausties caur ieguldījumu plānu aktīvu vērtību uz mūsu ilgtermiņa biznesa modeļa un maksātspējas riskiem, kā arī caur atbilstības riskiem.

Ilgspējas risku ietekmes mazināšanai mēs esam izveidojuši ieguldīšanas procesu, kas, atkarībā no konkrētā ieguldījumu plāna ieguldījumu politikas finanšu instrumentu atlasē procesā izmanto gan izslēgšanas, gan iekļaušanas metodes. Lai piemērotu šīs metodes mēs klasificējam ieguldījumus divās grupās: tiešie ieguldījumi un ieguldījumu fondi (izņemot alternatīvos ieguldījumu fondus).

Izslēgšana. Šādi uzņēmumi ir izslēgti no mūsu tiešajiem ieguldījumiem:

- uzņēmumi, kas ir iesaistīti tāda veida preču ražošanā vai tirdzniecībā, vai darbībā, kas tiek uzskatīta par nelikumīgu saskaņā ar nacionālajiem tiesību aktiem, vai starptautiskām konvencijām, vai ir pakļauti starptautiskiem aizliegumiem;
- uzņēmumi, kas pakļauti ANO, ES, Apvienotās Karalistes Kases, ASV Ārvalstu aktīvu kontroles biroja, kā arī Igaunijas, Latvijas un Lietuvas tiesību aktos noteiktajām sankcijām;
- uzņēmumi, par kuriem ir aizdomas, ka tie ir iesaistīti finanšu noziegumos vai citās nelikumīgās darbībās (piemēram, cilvēku tirdzniecība, kontrabanda, izspiešana, savvaļas dzīvnieku tirdzniecība, ieroču un municijas nelikumīga izplatīšana, masu iznīcināšanas ieroču, narkotiku izplatīšana, korupcija, izvairīšanās no nodokļu nomaksas), vai tie darbojas bez nepieciešamās licences pašu uzņēmumu vai Luminor jurisdikcijā;
- uzņēmumi, kas saistīti ar terorisma finansēšanu (piemēram, ārvalstu kaujinieki, darbības kara zonās, līdzekļu vākšana, izmantojot kolektīvās finansēšanas platformas mērķiem, par kuriem varētu būt aizdomas, ka tie ir saistīti ar terorisma darbības finansēšanu utt.);
- uzņēmumi, kas ir saistīti ar tādu ieroču ražošanu, kuru lietošana pārkāpj humanitāros pamatprincipus;
- uzņēmumi, kas ražo e-cigaretes un/vai tabaku, vai pornogrāfiju.

Turklāt, mēs izslēdzam no mūsu nākotnes tiešajiem ieguldījumiem uzņēmumus, ja tie darbojas šādās ar vidi saistītās jomās:

- jaunas jaudas izveide ogļu elektroenerģijas ražošanai un/vai termiskai ogļu ieguvei, un/vai naftas un degslānekļa ieguvei;
- ozona slāni noārdošu vielu ražošana vai tirdzniecība kā norādīts Monreālas protokolā par ozona slāni noārdošām vielām un ietver aerosolus, aukstumaģentus, putu pūšanas līdzekļus, šķīdinātājus un ugunsdrošības līdzekļus;
- noturīgu organisko piesārņotāju ražošana, izmantošana vai tirdzniecība, kas norādīti Stokholmas konvencijā par noturīgajiem organiskajiem piesārņotājiem (NOP);
- savvaļas dzīvnieku tirdzniecība vai savvaļas dzīvnieku izcelsmes produktu ražošana vai tirdzniecība, ko regulē Konvencija par starptautisko tirdzniecību ar apdraudētajām savvaļas dzīvnieku un augu sugām (CITES);
- atkritumu pārrobežu pārvietošana, kas aizliegta saskaņā ar starptautiskajām publiskajām tiesībām¹.

Attiecībā uz ieguldījumiem ieguldījumu fondos mēs ieguldām tikai tādos fondos, kurus pārvalda ieguldījumu pārvaldnieki, kas parakstījuši Apvienoto Nāciju Organizācijas Atbildīgu ieguldījumu principus (UN PRI). Tas nozīmē, ka šie pārvaldnieki regulāri pārskata pieejamos ilgtspējas datus, izmanto tos ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā, kā arī īsteno ar ilgtspēju saistītus iesaistīšanās pasākumus ar uzņēmumiem, kuros iegulda to pārvaldītie fondi. Šādi tiek nodrošināta ieguldījumu fondu ilgtspējas datu un risku caurskatāmība un uzraudzība.

Iekļaušana. Apsverot ieguldījumu gan tiešajos finanšu instrumentos, gan ieguldījumu fondos citu ar attiecīgo ieguldījumu saistīto faktoru vidū, mēs izskatām arī negatīvo ietekmju rādītājus, kas saistīti ar klimatu un cilvēktiesību ievērošanas politiku, kā arī ieguldījumu fonda SFDR² klasifikāciju.

Mēs regulāri uzraugām mūsu ieguldījumu plānu portfeļos esošos finanšu instrumentus un pārbaudām to atbilstību augstāk minētajiem izslēgšanas un iekļaušanas kritērijiem, izmantojot ārējos datu sniedzējus. Ja tiek konstatēts, ka kāds konkrēts finanšu instruments vairs neatbilst iepriekš minētajiem izslēgšanas vai iekļaušanas kritērijiem, mēs šo instrumentu aizstājam ar tādu, kas atbilst.

Mēs esam izveidojuši tādu uzņēmuma organizatorisko struktūru, kas nodrošina ilgtspējas risku pilnvērtīgu integrēšanu ieguldīšanas procesā, tajā skaitā noteikusi atbildīgos darbiniekus ieguldījumu pārvaldes un risku pārvaldes struktūrvienībās.

Ilgtspējas risku iespējamās ietekmes uz ieguldījumu atdevi novērtējums

Mēs uzskatām, ka nelabvēlīgu klimata, cilvēktiesību vai pārvaldības notikumu vai citu apstākļu iestāšanās var radīt negatīvu ietekmi uz ilgtermiņa ieguldījumu vērtību, tādēļ ilgtspējas risku integrēšana ieguldījumu procesā palīdz mazināt ilgtspējas risku ietekmi uz ieguldījumu plānu atdevi.

Profesionālo investoru kopīgā nostāja ir tāda, ka ilgtspējas risku integrēšana ieguldījumu procesā veicina pozitīvu ietekmi uz sabiedrību un samazina ilgtermiņa riskus³.

¹ Atsauces dokumenti: Bāzeles Konvencija par kontroli pār kaitīgu atkritumu robežšķērsojošo transportēšanu un to aizvākšanu; Regula (EK) Nr. 1013/2006 (2006. gada 14. jūnijs) par atkritumu sūtījumiem; un ESAO Padomes lēmums C(2001)107/FINAL, ar ko pārskata Lēmumu C(92)39/FINAL par reģenerācijai paredzēto atkritumu pārrobežu pārvietošanas kontroli.

² Sustainable Finance Disclosure Regulation, Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2019/2088 (2019. gada 27. novembris) par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē.

³ EDHEC-Risk Institute. (2021). The EDHEC European ETF, Smart Beta and Factor Investing Survey 2021. https://climateimpact.edhec.edu/sites/ercii/files/edhec-risk_publications_etf_survey_2021.pdf

Mums nav pieejama viennozīmīga teorija, modelis vai empīriskie dati, kas ļauj precīzi novērtēt ilgtspējas risku iespējamo ietekmi uz ieguldījumu plānu atdevi. Empīriskie pētījumi⁴⁵ nenodrošina viennozīmīgus secinājumus – daži pētījumi apstiprina pozitīvo ietekmi uz ieguldījumu rezultātiem, daži pētījumi – negatīvo ietekmi uz ieguldījumu rezultātiem, atkarībā no aktīvu klases (piemēram, akcijas, obligācijas un ieguldījumu fondi) un pētījuma perioda.

⁴ Kräussl, R., Oladiran, T., & Stefanova, D. (2024). A review on ESG investing: Investors' expectations, beliefs and perceptions. *Journal of Economic Surveys*, 38, 476–502. <https://doi.org/10.1111/joes.12599>

⁵ EDHEC-Risk Climate Impact Institute. Does ESG Investing Improve Risk-Adjusted Performance? <https://climateimpact.edhec.edu/does-esg-investing-improve-risk-adjusted-performance>