

# Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

## Sissejuhatus

See dokument määratleb LHV Varahalduse vastutustundliku investeerimise põhimõtted. Vastutustundliku investeerimise ja ESG (keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja äriühingu üldjuhtimisega seotud) tegurite analüüsi põhimõtted on osa investeringute analüüsi protsessist. Vastutustundliku investeerimise põhimõtted puudutavad aktiivselt juhitavaid LHV pensionifonde ja investeerimisfonde, kuid mitte passiivseid investeerimisfonde ja indeksifondide investeringud.

Usume, et hästi juhitud ettevõtetel on tugev üldjuhtimine ja sotsiaalne vastutus, mis võimaldab valmistada tulevasteks riskideks ja võimalusteks, näiteks kliimamuutustest tulenevateks keskkonnariskideks. Põhimõtted kinnitab juhatust ja need vaadatakse korrapäraselt läbi. See dokument täpsustab LHV Varahalduse fondide juhtimisel kohaldatavaid ESG põhimõtteid.

## Visioon

LHV Group on allkirjastanud ÜRO keskkonnaprogrammi finantsalgatuse (UNEP FI) vastutustundliku panganduse põhimõtted ja LHV Varahaldus osaleb aktiivselt mitmes algatuses, näiteks UNEP FI mõjuanalüüsi töörühmades. Ettevõtte tasandil püüab LHV Group olla oma tegevuses aastaks 2022 kliimaneutraalne ja saada selles valdkonnas eestvedajaks, et aidata Eesti majandusel üldiselt rohelisemaks muutuda. Eestvedajarolli näitena moodustas LHV Varahaldus 2020. aastal Eesti esimese rohelise pensionifondi. Usume, et ESG põhimõtete järgimine on meie klientide parimates pikaajalistes huvides.

## Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

Vastutustundliku investeerimise ja ESG tegurite analüüsi põhimõtted on osa investeringute analüüsi protsessist. ESG faktorite arvestamine investeerimisotsuse tegemisel on integreeritud LHV investeerimisprotsessi – ESG tegureid hinnatakse ja võetakse arvesse muude, traditsiooniliste investeringute analüüsi meetodite kõrval, nagu fundamentaalne analüüs ja hindamine.

ESG alane hindamine on analüüsi ühe osana jaotatud alaliikidesse, mis on konkreetse investeringu või sektorispetsiifilised (võttes arvesse emitendi tegevusele või sektorile iseloomulikumaid ESG alaseid riske). Meie eesmärk on luua loetelu iga analüüsitava sektori olulistest ESG probleemidest. ESG analüüsi allikad põhinevad avalikule infole, mh perioodilised majandusaruanded, ESG ja jätkusuutlikkuse alased aruanded, pressiteated, kohtumised ettevõtte juhtkondadega ja muu asjakohane materjal. ESG analüüsi teostamisel võib arvesse võtta ka välise infovahendajate ESG alaseid reitinguid, kui asjakohased andmebaasid on olemas, näiteks Bloombergi koostatud andmed. Eeldame, et portfelli ettevõtted keskenduvad pikaajalise jätkusuutlikkuse ja ESG riskide haldamisega seotud küsimustele ning et nad järgivad ÜRO ja ILO rahvusvahelisi standardeid ja konventsioone.

Keskendume ESG küsimustele juhtimiskvaliteedi kaudu ja kus võimalik ning mõistlik, siis suhtleme investeerimisobjektiks olevate ettevõtetega, osaledes ettevõtte juhtkonna poolt antavatel koosolekutel ning jälgides aktiivselt investeeringute kvaliteeti. Fondi vara osas hääleõiguse teostamisel võetakse samuti arvesse jätkusuutlikkuse alaseid eesmärke vastavalt dokumendis „Hääleõiguse teostamise poliitika“ sätestatule.

Pärast põhjalikku analüüsi võtab investeerimismeeskond arvesse seda, kuidas investeerimisobjekt käsitleb ESG küsimusi ja millised võiksid olla tulevikus potentsiaalsed ESG riskid, vajadusel kaasatakse ESG analüüsi eest vastutavaid liikmeid. Investeeringuid, mille puhul analüüsi tulemusena selgub, et nendega kaasnevad olulised jätkusuutlikkusriskid, fondi vara investeerimisel üritatakse vältida. Investeeringutega seotud võimalikke ESG riske jälgitakse ja kontrollitakse regulaarselt nagu ka muid ettevõtte finantsilisi ja mittefinantsilisi näitajaid. Analüüsi ja ESG küsimustes kujundatud arvamuse põhjal otsustab investeerimismeeskond, kas investeering on pärast kõiki kaalutud aspekte endiselt atraktiivne.

Jätkusuutlikkuse eesmärkide täitmist võetakse arvesse fondivalitseja juhtide ja fondijuhtide tulemuste hindamisel.