

# Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

## Sissejuhatus

See dokument määratleb LHV Varahalduse vastutustundliku investeerimise põhimõtted. Vastutustundliku investeerimise, sh jätkusuutlikkusteguritele (keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja äriühingu üldjuhtimisega seotud) avalduva põhilise negatiivse mõju ning jätkusuutlikkusriskide analüüsi põhimõtted on osa investeringute analüüsi protsessist.

LHV Varahaldus võtab investeerimisotsuste tegemisel arvesse põhilisi negatiivseid mõjusid vastavalt iga fondi dokumentatsioonile. LHV Varahaldus jälgib ning raporteerib põhilise negatiivse mõju (PAI) näitajaid kõigi enda valitsetavate fondide kohta vastavalt õigusaktides sätestatule.

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 nende ajakohasust hinnatakse regulaarselt. See dokument täpsustab LHV Varahalduse fondide juhtimisel kohaldatavaid vastutustundliku investeerimise 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

Jätkusuutlikkusriskide hindamine ja põhilise negatiivse mõju kaardistamine on osa investeringute analüüsi protsessist (v.a indeksfondid, mis lähtuvad üksnes mudelportfelist ning fondide valikule tingimuste ja prospektiga kehtestatud põhimõtetest). Jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju ning jätkusuutlikkusriskide hindamine investeerimisotsuse tegemisel on integreeritud LHV investeerimisprotsessi – neid kasutatakse muude, traditsiooniliste investeringute analüüsi meetodite kõrval, nagu fundamentaalne analüüs ja hindamine. See, millisel määral ja viisil analüüsi tulemusena tuvastatud ESG riske investeerimisotsuste tegemisel (uute instrumentide omandamisel ja olemasolevate võõrandamisel) arvesse võetakse, sõltub konkreetse fondi investeerimisstrateegiast.

Analüüsi aluseks oleva jätkusuutlikkuse alase teabe kättesaadavus ja kvaliteet võib olla ebaühtlane ning tihti põhineb teave prognoosidel, eriti Euroopa Liidu väliste investeringute puhul. Euroopa Liidu nn kestlikkusaruandluse direktiivi nr 2022/2464 järkjärgulise rakendamisega lähiaastatel võib eeldada andmete kättesaadavuse paranemist..

ESG alane hindamine on analüüsi ühe osana jaotatud alaliikidesse, mis on konkreetse investeringu või sektorispetsiifilised (võttes arvesse emitendi tegevusele või sektorile iseloomulikuid ESG alaseid riske). ESG analüüs põhineb avalikul infol, mh perioodilised majandusaruanded, jätkusuutlikkuse alased aruanded, pressiteated, kohtumised ettevõtte juhtkondadega ja muu asjakohane materjal. Emitentide puhul, kes ise jätkusuutlikkusalaseid näitajaid ei raporteeri, kasutame kolmandast isikust teenusepakkujate (nt Sustainalytics) prognoose ning ESG alaseid reitinguid.

Hindame, kas portfelli ettevõtted keskenduvad pikaajalise jätkusuutlikkuse ja ESG riskide haldamisega seotud küsimustele ning enad 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 investeringute kvaliteeti. Fondi vara osas hääleõiguse teostamisel võetakse samuti arvesse jätkusuutlikkuse alaseid eesmärgi vastavalt dokumendis „Hääleõiguse teostamise poliitika“ sätestatule.

Pärast põhjalikku analüüsi võtab investeerimismeeskond arvesse seda, kuidas investeerimisobjekt käsitleb ESG küsimusi ja millised võiksid olla tulevikus potentsiaalsed jätkusuutlikkusriskid, vajadusel kaasatakse ESG analüüsi eest vastutavaid liikmeid.

Investeringutega seotud võimalikke jätkusuutlikkusriske ning jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju näitajaid jälgitakse ja kontrollitakse regulaarselt nagu ka muid ettevõtte finantsilisi ja mittefinantsilisi näitajaid. Analüüsi ja ESG küsimustes kujundatud arvamuse põhjal otsustab investeerimismeeskond, kas investering on pärast kõiki kaalutud aspekte endiselt atraktiivne. Täiendavaks meetmeks on ka välistamismeetod, millisel juhul on fondi investeerimispoliitikaga või LHV Varahalduse sisemistest protseduurireeglitest tulenevalt välistatud teatud sektoritesse või ettevõtetesse üksikinvesteringute tegemine.

Ühegi valitsetava fondi vara investeerimisel ei võta LHV Varahaldus arvesse Euroopa Liidu keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume.

Täpsemad andmed jätkusuutlikkusteguritele avaldatava negatiivse mõju kohta on kättesaadavad fondide aruannetes ning alates 2024. aastast LHV Varahalduse PAI raportis (2023. a kohta).

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