# LHV Bank AS kaasamispoliitika väärtpaberiportfelli valitsemisel

## 1. Üldsätted

1.1. Käesolev LHV Bank AS (edaspidi LHV) poliitika kirjeldab, kuidas jälgib LHV väärtpaberiportfelli valitsemise teenuse osutamisel investeerimisobjektiks olevaid ettevõtteid ning sätestab valitsetavate väärtpaberiportfellide (edaspidi portfellid) varasse kuuluvate aktsiatega või muude hääleõigust andvate väärtpaberitega (edaspidi aktsiad) seotud hääleõiguse teostamise poliitika.

1.2. Kliendi nõudel avalikustab LHV kliendile poliitika meetmete osas täiendavat teavet ning vajadusel selgitab üksikasju.

1.3. Käesolev poliitika vaadatakse üle vähemalt kord aastas ning vajadusel otsustatakse poliitika muutmine.

## 2. Aktsiatega seonduvate oluliste sündmuste jälgimine

2.1. Aktsiatega seonduvaid olulisi sündmusi jälgib väärtpaberihalduse spetsialist ettevõtete (emitentide) poolt edastatava info põhjal ning edastab vastava info vajadusel LHV portfellihalduritele. Lisaks kasutavad portfellihaldurid ettevõtetes toimuvate sündmuste jälgimiseks erinevaid allikad, mis põhinevad avalikule infole, mh perioodilised majandusaruanded, ESG ja jätkusuutlikkuse alased aruanded, pressiteated, kohtumised ettevõtte juhtkondadega ja muu asjakohane materjal.

2.2 Käesolevas punktis sätestatut kohaldatakse lisaks aktsiatele ka muudele hääleõigust andvatele väärtpaberitele.

## 3. Hääleõiguse teostamine

3.1. Hääleõiguse kasutamine on üks investorite õigustest ning peamisest viisist kaasa rääkida ettevõtte, kuhu on investeeritud, arengus. LHV teostab hääleõigust portfellihalduse lepingu tingimustes antud volituste alusel ning lähtudes klientide parimatest huvidest. LHV võib aktsiatega seonduva hääleõiguse teostamisel kasutada isikut, kes pakub vastavat teenust (proxy voting).

3.2. Kui hääleõiguse teostamine on seotud sündmusega, mis väljub tavapärase väärtpaberiportfelli valitsemise praktikast ja/või eeldab portfelli klientidelt täiendavate kulutuste kandmist, siis võib LHV hääleõiguse teostamise täpsemad asjaolud ning juhised klientidega eelnevalt kooskõlastada.

3.3. Hääleõiguse mõistlik kasutamine peaks portfellidele tooma pikemas perspektiivis positiivset finantsilist kasu. Hääleõiguse kasutamise teel soodustatakse muuhulgas jätkusuutlikkuse põhimõtete (ESG põhimõtted) täitmist. LHV lähtub muuhulgas põhimõttest, et ESG faktorite arvesse võtmine avaldab üldjuhul positiivset mõju investeeringu tootlusele, aitab välja tuua võimalikud investeerimisriskid ning annab infot ühingu juhtimise kvaliteedi kohta.

3.4. Hääleõiguse teostamise läbi soodustab LHV paremat ettevõtete ühingujuhtimist, ettevõtete poolt vastutuse võtmist ning mõjutab ettevõtteid suurendama läbipaistvust ning informatsiooni avalikustamist.

3.5. LHV teostab reeglina hääleõigust portfelli vara hulka kuuluva aktsia osas erinevate portfellide eest ühiselt. Hääleõigust teostatakse portfellide investorite parimaid huve silmas pidades, võttes sealjuures arvesse portfellide investeerimisstrateegiaid ning –eesmärke.

3.6. LHV võib otsustada jätta hääleõiguse teostamata olukorras, kus LHV hinnangul kaasneksid hääleõiguse teostamisega (sh hääleõiguse teostamise aluseks oleva analüüsi teostamine) põhjendamatult suured kulud või kui hääleõiguse teostamata jätmine ei kahjusta portfelli klientide huve.

3.7. LHV ei pea avalikustama hääletusi, mis on ebaolulised hääletatava küsimuse või ettevõttes hoitava osaluse suuruse tõttu.

3.8. LHV säilitab hääleõiguse teostamisega seotud asjaolud ja dokumendid.

## 4. Huvide konflikti ennetamine ja juhtimine

4.1. Aktsiatega seonduvat hääleõigust teostab LHV portfellihaldur. Teatud juhtudel võib LHV kasutada ka isikut, kes pakub vastavat teenust (proxy voting). Hääleõiguste teostamisel lähtub portfellihaldur üksnes portfellihalduse klientide huvidest ning ei esinda kolmandaid isikud (sh teisi LHV kliente ja LHV-ga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid äriühinguid).

4.2. Huvide konflikti olemasolu hindamisel selgitab LHV välja muuhulgas järgneva:

4.2.1. kas hääleõiguse teostamisega seotud isikul võib olla isiklik huvi konkreetse hääletustulemuse vastu, võttes seejuures arvesse, kas hääleõiguse teostamisega seotud isik omab vastava ettevõtte poolt emiteeritud väärtpabereid (olulises mahus) või on muul moel ettevõttega tihedalt seotud.

Olulise mahu tuvastamisel võetakse arvesse, kas isiku väärtpaberid või häälte arv koos portfelli varasse kuuluvate positsioonidega annab hääleõigust teostavale isikule võimaluse oluliselt ettevõtte juhtimist mõjutada.

4.3. Juhul kui eksisteerib oluline huvide konflikti olukord, hindab LHV, kas huvide konflikti on võimalik maandada, näiteks delegeeritakse hääleõiguse teostamine teisele LHV portfellihaldurile, kellel puudub isiklik huvi hääletustulemuste vastu.

4.4. Vältimatu huvide konflikti puhul tegutseb LHV võimalusel kliendi huvides või jätab vastavatest väärtpaberitest tuleneva hääleõiguse teostamata.

## 5. Hääleõiguse teostamine tüüpilistes olukordades

5.1 Tüüpiliste aktsionäride üldkoosolekute või erakorraliste koosolekute päevakorrapunktide puhul teostab LHV üldjuhul hääleõigust vastavalt allpool toodule.

| **Päevakorrapunkt** | **Poolt** | **Vastu** | **Erapooletu** | **Kommentaar** |
|---|---|---|---|---|
| Aastaaruande heakskiitmine positiivse audiitori otsusega | x | | | |
| Audiitori valimine järgmiseks perioodiks (Big 4 ettevõte) | x | | | |
| Juhtkonna tasustamine optsiooniprogrammi läbi | | | x | |
| Põhikirja muutused | | | x | |
| Kaitsemeetmete rakendamine ettevõtte ülevõtmise vastu | | x | | |
| Kaitsemeetmete kaotamine ettevõtte ülevõtmise vastu | x | | | |
| Börsil noteerimise lõpetamine | | x | | |
| Poliitiliste annetuste kohta raporteerimine | x | | | |
| ***Kapitalistruktuuri efektiivsemaks muutmine läbi:*** | | | | |
| Dividendide makse | x | | | |
| Kapitali tagastus investoritele | x | | | |
| Uue kapitali kaasamine | | | x | |
| Uue kapitali kaasamine suunatud pakkumise käigus | | x | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| ***Nõukogu:*** | | | | |
| Nõukogu liikmete tagasikutsumine | | | x | |
| Uute nõukogu liikmete valimine | | | x | |
| Iseseisvate nõukogu liikmete lisandumine | x | | | |
| Nõukogu tasustamise muutused | | | x | |
| ***ESG põhimõtted:*** | | | | |
| Uute ESG-alaste investeeringute tegemine | x | | | |
| Keskkonnaalase jätkusuutlikkuse ja kliimamuudatuste alane raporteerimine | x | | | Arvesse võetakse ühingu poolt juba avalikustatavate andmete kvaliteeti ning selle taset võrreldes teiste samalaadsete ühingutega. |
| Süsinikuemissioonide vähendamise eesmärkide seadmine | x | | | Üritatakse saada täiendavat infot selle kohta, kuidas ühing ESG riske mõõdab, soodustada andmete avalikustamist, et investorid saaksid teha vähendamise eesmärkide osas informeeritud otsuseid. |
| Erakondadele annetuste tegemine | | | x | Töötajate erakondadesse kuulumist piiravate eeskirjade kehtestamise osas hääletatakse vastu. |
| Töötajate võrdne kohtlemine | x | | | Üldjuhul hääletatakse juhtorganite mitmekesisuse ja soolise palgalõhe vähendamise poolt, aga võetakse arvesse ka ühingu taset võrreldes teiste võrreldavate ühingutega. |
| Töötajate õiguseid ja inimõigusi reguleerivad standardid | x | | | Üldjuhul hääletatakse selle poolt, et ühingu tegevused ja standardid ning nende mõju ülevaade avaldataks ning et ÜRO ja ILO rahvusvahelisi standardeid ja konventsioone järgitaks. |

| Versiooni number | Kehtib alates | Muudatuse kirjeldus |
|---|---|---|
| 1 | 24.08.2021 | Algne versioon |
| 2 | 06.11.2026 | Dokumenti on ajakohastatud seoses äriühingu ärinime muutumisega: AS LHV Pank asemel kasutatakse nüüd nime LHV Bank AS. |