

Jätkusuutlikkuse alane info

1. Kokkuvõte

Aktsiaseltsi LHV Varahalduse valitsetava fondi LHV Pensionifond Roheline Pluss tegevuse eesmärgiks on osakuomanike vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine. Selle eesmärgi täitmisel edendab fond keskkonnaalaseid ja sotsiaalseid omadusi, mh kliimamuutuste leevendamine ja kliimamuutustega kohanemine. Selleks teeb fond keskkonnatemaatilisi investeeringuid, mis aitavad kaasa rohepöörde läbiviimisele. Need investeeringud ei pea kvalifitseeruma kestlikeks investeeringuteks kohaldatavate õigusaktide mõttes.

Fondi investeerimisstrateegia üldpõhimõtted on toodud fondi tingimustes ja prospektis ning kirjeldatud lühidalt ka käesoleva infodokumendi punktis 4. Jätkusuutlikkuselased piirangud sõltuvad varaklassist ning on kirjeldatud dokumendi punktis 5. Fondi vara investeerimisel kohaldatavad põhimõtted ning järelkontrolli teostamine on integreeritud fondivalitseja investeeringute osas üldisesse hoolsuskohustuse teostamise protsessi, mille osas on lühike ülevaade toodud punktis 10.

Jätkusuutlikkuselaste andmete osas kasutab fondivalitseja nii emitentide poolt avalikult raporteeritud andmeid, nende puudumisel otse emitendilt kogutud andmeid või väliste teenusepakkujate andmeid. Kuna valdkonna regulatsioon on alles välja kujunemas ja paljudel emitentidel ei ole veel raporteerimiskohustust, võib hinnanguliste andmete osakaal olla märkimisväärne. Selles osas on täpsemad andmed toodud punktides 8 ja 9.

Fondivalitseja rakendab aktsionäride kaasamise põhimõtteid, mille osas on täpsem info punktis 11.

2. Kestliku investeerimise eesmärk puudub

LHV Pensionifondiga Roheline Pluss edendatakse keskkonnaalaseid või sotsiaalseid omadusi, kuid selle eesmärk ei ole kestlik investeerimine. Fondiga ei ole võetud kohustust teha kestlikke investeeringuid.

3. Finantstoote keskkonnaalased või sotsiaalsed omadused

LHV Pensionifond Roheline Pluss edendab keskkonnaalaseid omadusi läbi investeeringute valimise protsessi ning teatud investeeringute välistamise.

Keskkonnaeesmärgid, mida fond läbi investeeringute valimise edendab, on kliimamuutuste leevendamine, kliimamuutustega kohanemine, vee ja mereressursside kestlik kasutamine ja kaitse, üleminek ringmajandusele, saastuse vältimine ja tõrje ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine.

Fondi puhul on välistatud üksikinvesteeringud äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega. Fondiga edendatavate keskkonnaalaste ega sotsiaalsete eesmärkide saavutamiseks ei ole määratud võrdlusalust.

4. Investeerimisstrateegia

Fondivalitseja investeerib LHV Pensionifondi Roheline Pluss vara vastavalt fondi prospektis toodud investeerimispoliitikale ning -piirangutele erinevatesse varaklassidesse. Fondi vara investeerimisel ei järgita kindlat indeksit ning fondi investeerimispoliitika ei ole spetsialiseerunud regioonide põhiselt.

Fondi vara investeerimisel riskivaradesse (aktsiad, aktsiafondid ja muud aktsiaga sarnased instrumendid, kinnisvarariskiga instrumendid, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen) lähtub fondivalitseja põhimõttest, et tehtavad investeeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud

ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega. Riskivaradesse investeeritakse vähemalt 75% fondi varast.

Vähemalt 50% ulatuses investeeritakse fondi vara selliseid indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, mis on vastava indeksi koostaja poolt markeeritud ESG faktoreid (*environmental, social, governance*) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnaalase temaatilise indeksina.

Üksikinvesteeringute puhul hindab fondivalitseja vastava emitendi tulude, EBITDA või investeeritud kapitali osakaalu, mis tuleb sõltuvalt konkreetse emitendi tegevusalast, kas taastuvenergiast ja alternatiivenergiast; energiaefektiivsusest; veetaristust ja tehnoloogiast; reostuse vähendamisest; prügimajandusest ja ümberkäitlemisest; keskkonnaalastest toetustegevustest; vastutustundlikust toidu-, põllumajandus- ja metsatööstusest.

Investeerimisobjektiks olevate äriühingute hea juhtimistava hindamise põhimõtted

Nende äriühingute, kelle emitentid hääleõigusega väärtpaberitesse LHV Pensionifondi Roheline Pluss vara investeeritakse, osas hindab fondivalitseja võimalusel juhtimistava investeeringu tegemisele eelnevalt investeerimisotsusele eelneva analüüsi osana.

Olemasolevate investeeringute puhul lähtub fondivalitseja hääleõiguse teostamise põhimõtetest, mis on avaldatud fondivalitseja veeblehel lhv.ee. Jätkusuutlikkust puudutavate küsimuste puhul hääleõiguse teostamise põhimõtted on nimetatud dokumendis eraldi välja toodud.

Hääleõiguse teostamise ning emitentide poole eraldi pöördumise läbi üritab fondivalitseja avaldada mõju emitendi tegevusele jätkusuutlikkusriskide juhtimisel. Fondivalitseja võtab seejuures arvesse ka fondivalitseja valitsetavatele fondidele kuuluva osaluse suurust.

Olukorras, kus fondi vara investeeritakse läbi teiste investeerimisfondide, hindab fondivalitseja vastava fondi puhul kohaldatavat kaasamispoliitikat, ent otse vastava fondi portfelli kuuluvate instrumentide tasandil sekkumise võimalused on piiratud või puuduvad.

5. Investeeringute osakaal

Fondivalitseja ei ole LHV Pensionifondi Roheline Pluss puhul sätestanud kestlike investeeringute minimaalset osakaalu. Fondiga edendatakse keskkonnaalaseid/sotsiaalseid omadusi ning nende omadustega seonduvad piirangud on järgnevad:

- a) Riskivaradesse (aktsiad, aktsiafondid ja muud aktsiaga sarnased instrumendid, kinnisvarariskiga instrumendid, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen) investeerimisel lähtub fondivalitseja põhimõttest, et tehtavad investeeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega;
- b) **Läbi teiste investeerimisfondide investeerimisel** valib fondivalitseja fondid, mis on markeeritud ESG faktoreid (*environmental, social, governance*) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnaalase temaatilise indeksina;
- c) **Üksikinvesteeringute puhul** hindab fondivalitseja vastava emitendi tulude, EBITDA või investeeritud kapitali osakaalu, mis tuleb sõltuvalt konkreetse emitendi tegevusalast, kas taastuvenergiast ja alternatiivenergiast; energiaefektiivsusest; veetaristust ja tehnoloogiast; reostuse vähendamisest; prügimajandusest ja ümberkäitlemisest; keskkonnaalastest toetustegevustest; vastutustundlikust toidu-, põllumajandus- ja metsatööstusest. See peab olema vähemalt 20%.

6. Keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste seire

Fondiga edendatavaid keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste saavutamist jälgitakse läbi uute investeeringute investeerimisotsuse tegemise analüüsi ning olemasolevate investeeringute perioodilise

hindamise. Juhul, kui investering riskivaradesse ei täida enam varaklassile kehtestatud piiranguid, otsustab fondivalitseja investeringust väljumise.

Fondis olevaid investeringuid jälgib Fondivalitseja investeerimismeeskond jooksvalt. Alates 2023. aastast võtab Fondivalitseja arvesse ka põhilise negatiivse mõju indikaatoreid. Piirangute täitmise jälgimine toimub fondivalitseja üldise investeerimispiirangute täitmise jälgimise raames ning seda teostab Fondivalitseja riskikontroll.

7. Meetodid

Keskkonnaalaste ja sotsiaalsete omaduste mõõtmiseks kasutab fondivalitseja väliste teenusepakkujate andmeid (mh Sustainalytics ja Bloomberg). Väliste teenusepakkujate vahendusel saab fondivalitseja info selle kohta, kas investering on taksonoomiaga kooskõlas (taksonoomiaga kooskõlas olevatele investeringutele ei ole siiski fondi puhul sätestatud miinimummäära) ning kas investeringuga kaasneb põhiline negatiivne mõju.

Emitentide osas, kelle kohta fondivalitseja kasutatavad teenusepakkujad andmeid ei paku, kontakteerub fondivalitseja andmete saamiseks otse emitendiga. Kuigi fondivalitseja teeb oma parima andmete saamiseks, ei pruugi fondivalitsejal olla instrumendi tingimustest tulenevat õigust andmete esitamist emitendilt nõuda.

8. Andmeallikad ja andmetöötlus

Fondivalitseja kasutab LHV Pensionifondi Roheline Pluss edendatava keskkonnaalase või sotsiaalse omaduse saavutamiseks vähemalt üht järgnevatest andmeallikatest:

- 1) Emitendi poolt avalikustatud andmed;
- 2) Väline teenusepakkuja Sustainalytics, Bloomberg või muu teenusepakkuja, kellega fondivalitseja on andmete kasutamiseks lepingu sõlminud;
- 3) Fondivalitseja poolt otse emitendilt kogutud andmed.

Emitendi poolt raporteeritavate andmete all on peetud silmas eelkõige selliseid andmeid, mida emitent avaldab enda seaduses sätestatud raporteerimiskohustuse täitmiseks. Andmete puhul, mille fondivalitseja saab väliselt teenusepakkujalt, on võimalik, et andmed on prognoositud teenusepakkuja väljatöötatud mudelitele tuginedes. Enne teenusepakkujatega lepingute sõlmimist hindab fondivalitseja teenusepakkujaid, tagamaks seda, et kasutatakse üksnes usaldusväärseid andmeid. Siiski on oluline tähele panna, et teenusepakkuja vahendusel saadud andmed, mida emitent ise enda aruannetes ei ole avaldanud, on hinnangulised.

Hinnanguliste andmete osakaal väheneb ajas jooksvalt, kuna järjest suuremal osal emitentidest tekib jätkusuutlikkuse alaste andmete raporteerimiskohustus. Hinnanguliste andmete täpne osakaal fondivalitseja valitsetavate fondide osas on alates 2024. aasta 30. juunist nähtav PAI raportis.

9. Meetodite ja andmete piirangud

Eelnevas punktis kirjeldatud andmeallikad on seotud mitmete piirangutega:

- a) Valdkonda reguleerivad õigusaktid on veel kujunemisjärgus ning jooksvalt võib lisanduda tehnilisi muudatusi ning muutuda valdkonda reguleerivate õigusaktide sisu. Osas, milles näitaja/kriteerium/põhimõte ei ole õigusaktide tasandil täpselt sisustatud, võib iga emitent seda tõlgendada erinevalt;
- b) Paljudel emitentidel, kelle varasse LHV Pensionifond Roheline Pluss vara on investeeritud, ei ole jätkusuutlikkusalaste andmete raporteerimise kohustust üldse. Otse emitendilt küsitud andmed ei pruugi olla koostatud samade põhimõtete alusel, mida kohaldataks, kui emitent raporteeriks neid enda seadusjärgse kohustuse täitmiseks;

- c) Välise teenusepakkuja andmed võivad tugineda teenusepakkuja enda mudelil põhineval prognoosil. Kuigi fondivalitseja hindab kasutatavaid teenusepakkujaid, ei anna fondivalitseja hinnangut igale prognoosile eraldi. Prognoosid on koostatud teenusepakkuja parima teadmise kohaselt, ent võivad siiski osutada oluliselt erinevaks tegelikkusest.

Andmete kvaliteet peaks ajas oluliselt paranema tulenevalt sellest, et järjest suuremal hulgal emitentidel tekib õigusaktidest tulenevalt jätkusuutlikkusalaste andmete raporteerimise kohustus. Valdkonna õigusakte täiendatakse ning parendatakse jooksvalt, mis peaks samuti avaldama positiivset mõju raporteeritavate andmete kvaliteedile.

Viidatud piirangud on siiski tehnilise loomuga ning fondivalitseja ei tugine välistele reitingutele ega teenusepakkujate prognoosidele masinlikult. Eelnevast tulenevalt ei mõjuta need LHV Pensionifondiga Roheline Pluss edendatavate keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste saavutamist.

10. Hoolsuskohustus

Fondi vara osas hoolsuskohustuse täitmisel lähtub fondivalitseja investeerimisotsuste tegemise protsessi reguleerivast sise-eeskirjast. Jätkusuutlikkuse alaste aspektide hindamine on protsessi integreeritud ning seda ei teostata eraldiseisvalt. Hindamist teostatakse nii enne investeerimisotsuse tegemist kui ka juba fondis oleva investeeringu järelhindamise raames.

LHV Pensionifondi Roheline Pluss puhul tuleb kaardistada kavandatava investeeringu puhul mh järgnev:

- kuidas emitent/investeering edendab keskkonnaalaseid/sotsiaalseid omadusi, tuues välja konkreetseid eesmärgid, mida investeering edendab;
- millised kestlikkuse näitajad on asjakohased selle instrumendi edendatavate keskkonnaalaste või sotsiaalsete eesmärkide mõõtmiseks;
- hinnang sellele, kas investeering võib avaldada negatiivset mõju kestlikusteguritele (võttes arvesse allpool viidatud PAI raporti sisendandmeid).

emitendi või vastaspoole jätkusuutlikkusriskid ja kus asjakohane, jätkusuutlikkuse alaste eesmärkide täitmise võrdlus peer groupiga;

- kus asjakohane, rohesertifikaatide olemasolu.

Emitentide puhul, kelle tegevusala kuulub kõrge jätkusuutlikkusriskiga sektorite hulka, tuleb lisaks eelnevale välja tuua selgitus, kuidas jätkusuutlikkusalased riskid on maandatud.

Samuti tuleb kavandatavate investeeringute puhul kaardistada PAI raporti alusandmete kättesaadavus ja võimalik allikas.

Järelkontroll teostab fondivalitseja riskikontroll ja siseaudit.

11. Kaasamispoliitika

Fondivalitseja rakendab kaasamispoliitika, mis on toodud Fondivalitseja veebilehel avaldatud eeskirjas „Hääleõiguse teostamise kord.“ Hääleõigust teostatakse eelkõige Balti turul kaubeldavate väärtpaberite osas, ent ka PE ka KV fondide osas, millel on osakuomanike koosolek või mille puhul fondivalitseja on saanud nimetada järelevalveorgani liikme.

Hääleõiguse teostamise läbi saab fondivalitseja suunata emitendi käitumist viisil, mis aitab edendada fondi investeerimisstrateegiat ka keskkonnaalaseid või sotsiaalseid eesmärgi.