

Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

LHV Varahaldus arvestab investeerimisotsuste tegemisel jätkusuutlikkusteguritele avalduvaid põhilisi negatiivseid mõjusid kooskõlas iga fondi investeerimisstrateegia ja fondidokumentatsiooniga. Põhilise negatiivse mõju (PAI) näitajaid jälgitakse ja raporteeritakse kõigi LHV Varahalduse valitsetavate fondide kohta vastavalt kehtivatele õigusaktidele.

Usume, et hästi juhitud ettevõtetel on tugev üldjuhtimine ja sotsiaalne vastutus, mis võimaldab valmistada tulevasteks riskideks ja võimalusteks, näiteks kliimamuutustest tulenevateks keskkonnariskideks. Käesolevad vastutustundliku investeerimise põhimõtted kinnitab juhatuse ning nende ajakohasust hinnatakse regulaarselt. Dokument täpsustab LHV Varahalduse fondide juhtimisel kohaldatavaid vastutustundliku investeerimise põhimõtteid.

Vastutustundliku investeerimise, sh jätkusuutlikkusteguritele (keskkonnavaluste, sotsiaalsete ja äriühingu üldjuhtimisega seotud) avalduva põhilise negatiivse mõju ning jätkusuutlikkusriskide analüüsi põhimõtted on osa investeringute analüüsi protsessist (v.a indeksfondid, mis lähtuvad üksnes mudelportfellist ning fondide valikule tingimuste ja prospektiga kehtestatud põhimõtetest). Seda 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.

ESG analüüs põhineb avalikul infol, mh perioodilised majandusaruanded, jätkusuutlikkuse alased aruanded, pressiteated, kohtumised ettevõtte juhtkonnadega ja muu asjakohane materjal. Emitentide puhul, kes ise jätkusuutlikkuse alaseid näitajaid ei raporteeri, kasutame kolmandast isikust teenusepakkujate (nt *Sustainalytics*) prognoose ning ESG alaseid reitinguid. Analüüsi teostades oleme teadlikud, et jätkusuutlikkuse alase teabe kättesaadavus ja kvaliteet võib olla ebaühtlane ning põhineb tihti prognoosidel, eriti Euroopa Liidu väliste investeringute puhul.

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 LHV Varahalduse PAI raportis. Jätkusuutlikkuse kriteeriume võetakse arvesse fondivalitseja juhtide ja fondijuhtide tasustamisel kooskõlas fondivalitsejale kohalduva tasustamispoliitikaga.