

## Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

### Sissejuhatus

See dokument tutvustab AS LHV Pank (LHV) vastutustundliku investeerimise põhimõtteid, määratledes nende ulatuse investeerimisotsuste tegemisel. LHV teeb investeerimisotsuseid väärtpaberiportfelli valitsemise raames. Investeerimisnõustamise teenust LHV klientidele hetkel ei osuta.

Usume, et hästi juhitud ettevõtetel on tugev üldjuhtimine ja sotsiaalne vastutus, mis võimaldab valmistuda tulevasteks riskideks ja võimalusteks, näiteks kliimamuutustest tulenevateks keskkonnariskideks.

### Visioon

LHV eesmärgiks on edendada kestlikkusega arvestavat äritegevust. LHV peab oma missiooniks tegutseda vastutustundlikult ning liikuda suunas, et äritegevuse tulemusena väheneks negatiivne mõju nii keskkonnale kui ka inimestele.

Astusime 2020. aasta alguses ÜRO keskkonnaprogrammi rahastuse algatuse (UNEP FI) liikmeks ja allkirjastasime vastutustundliku panganduse põhimõtted. Oleme UNEP FI jätkusuutliku panganduse mõjuanalüüsi tööriista kasutades kaardistanud enda portfelli potentsiaalsed negatiivsed ja positiivsed mõjukohad äriiliniide lõikes ning koostanud jätkusuutlikkuse tegevusplaani aastateks 2021-2023. LHV jätkusuutlikkuse ambitsioonid on kirjeldatud põhjalikumalt [LHV Groupi ESG poliitikas](#) ning jätkusuutlikkuse projektid [kodulehel](#). Usume, et ESG (*Environmental, Social and Governance*) põhimõtete järgimine on meie klientide parimates pikaajalistes huvides.

### Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

Väärtpaberiportfelli valitsemisel investeerib LHV otse ettevõtjate emiteeritud väärtpaberitesse (nt aktsiad, võlakirjad) või investeerimisfondidesse. Jätkusuutlikkusriskidega arvestamine investeerimisotsuste tegemisel oleneb sellest, milline varaklass või fond portfelli kaasatakse ning kuidas need suhtestuvad traditsiooniliste investeeringute omadustega/teiste investeerimisvõimalustega. Kui ESG faktoritega väärtpaberi omadused on tavalise väärtpaberiga võrreldes samaväärsed, siis eelistatakse esimest. Teisalt, kui ESG faktoritega väärtpaberi kulumäär ning potentsiaal jäävad märkimisväärselt alla tavalise väärtpaberi omadustele, siis eelistatakse viimast.

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

ESG alane hindamine on analüüsi ühe osana jaotatud alaliikidesse, mis on konkreetse investeeringu või sektorispetsiifilised (võttes arvesse emitendi tegevusele või sektorile iseloomulikuid 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 väliste infovahendajate ESG alaseid reitinguid, kui asjakohased andmebaasid on olemas, näiteks Bloomberg-i koostatud andmed. Eeldame, et 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.

Investeeringute osas hääleõiguse teostamisel võetakse samuti arvesse jätkusuutlikkuse alaseid eesmärke vastavalt dokumendis „AS LHV Pank kaasamispoliitika väärtpaberiportfelli valitsemisel“

sätetatule. Pärast põhjalikku analüüsi võtab investeerimismeeskond arvesse seda, kuidas investeerimisobjekt või selle emitent käsitleb ESG küsimusi ja millised võiksid olla tulevikus potentsiaalsed ESG riskid. Investeeringuid, mille puhul analüüsi tulemusena selgub, et nendega kaasnevad olulised jätkusuutlikkusriskid, väärtpaberiportfelli 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 alternatiive ja aspekte endiselt atraktiivne.

Jätkusuutlikkusele avalduvad võimalikud negatiivsed mõjud kaardistatakse eeltoodud analüüsi raames, sh kas väärtpaberi emitent või fondivalitseja järgib ÜRO ja ILO rahvusvahelisi standardeid ja konventsioone. Ühtlasi hindab LHV emitendi või fondivalitseja kaasamispoliitikat ja -tavasid.

### **Tasustamise põhimõtted seoses jätkusuutlikkusriskide arvestamisega**

LHV töötasupoliitikas väljatoodud üldise tasustamise strateegia aluseks on muuhulgas ka Grupi ESG poliitika ning LHV jätkusuutlikkuse eesmärgid ja ambitsioonid.