

Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

Selles dokumendis avaldab AS LHV Pank (LHV) jätkusuutlikkuse alase teabe vastavalt Euroopa Liidu määrusele nr 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist investeerimisotsuste tegemisel. LHV teeb investeerimisotsuseid väärtpaberiportfelli valitsemise raames. Investeerimishooldamise teenust LHV klientidele hetkel ei osuta.

LHV võtab investeerimisotsuste tegemisel arvesse põhilisi negatiivseid mõjusid jätkusuutlikkusteguritele vastavalt regulatsiooni nõuetele, sealhulgas avaldab kohustusliku teabe selliste negatiivsete mõjude kohta regulatsioonis ettenähtud ajal.

Visioon

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

LHV peab oma missiooniks tegutseda vastutustundlikult ning liikuda suunas, et äritegevuse tulemusena väheneks negatiivne mõju nii keskkonnale kui ka inimestele. Oleme ÜRO keskkonnaprogrammi rahastuse algatuse (UNEP FI) liikmed ja allkirjastanud vastutustundliku panganduse põhimõtted. LHV jätkusuutlikkuse ambitsioonid on kirjeldatud põhjalikumalt [LHV Grupi ESG poliitikas](#) ning jätkusuutlikkuse projektid [kodulehel](#).

Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

Väärtpaberiportfelli valitsemise raames tehtavate investeeringute osas jätkusuutlikkusriskide hindamine ja jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõjuga arvestamine vastavalt regulatsioonile on osa analüüsi protsessist - neid hinnatakse ja võetakse arvesse muude, traditsiooniliste investeeringute analüüsi meetodite kõrval, nagu fundamentaalne analüüs ja hindamine. Investeerimisotsuste tegemisel jätkusuutlikkusriskidega arvestamisel võib olla investeeringute tootlusele nii negatiivne kui positiivne mõju. Väärtpaberiportfelli valitsemisel investeerib LHV otse ettevõtete emiteeritud väärtpaberitesse (nt aktsiad, võlakirjad) või investeerimisfondidesse. Kus asjakohane, hinnatakse ka jätkusuutlikkusteguritega väärtpaberi või fondi kulumäära, potentsiaali ja teisi omadusi.

Analüüsi allikad põhinevad avalikul infol, mh perioodilised majandusaruanded, jätkusuutlikkuse alased aruanded, pressiteated, kohtumised ettevõtte juhtkonnadega ja muu asjakohane materjal. 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 jätkusuutlikkusriskide haldamisega seotud küsimustele ning et nad järgivad ÜRO ja ILO rahvusvahelisi standardeid ja konventsioone. Analüüsi aluseks oleva jätkusuutlikkuse alase teabe kättesaadavus ja kvaliteet võib olla ebaühtlane ning tihti põhineb teave prognoosidel, eriti Euroopa Liidu väliste investeeringute puhul. Euroopa Liidu nn kestlikkusaruandluse direktiivi nr 2022/2464 järkjärgulise rakendamisega lähiaastatel võib eeldada andmete kättesaadavuse paranemist.

Keskendume jätkusuutlikkust puudutavatele küsimustele juhtimiskvaliteedi kaudu ja kus võimalik ning mõistlik, siis suhtleme investeerimisobjektiks olevate ettevõtetega, osaledes ettevõtte juhtkonna korraldatud koosolekutel ning jälgides aktiivselt investeeringute kvaliteeti. Investeeringute osas hääleõiguse teostamisel võetakse arvesse jätkusuutlikkuse aspekte vastavalt dokumendis „[AS LHV Pank kaasamispoliitika väärtpaberiportfelli valitsemisel](#)“ sätestatule. Ühtlasi hindab LHV emitendi või fondivalitseja kaasamispoliitikat ja -tavasid.

Pärast põhjalikku analüüsi võtab investeerimismeeskond arvesse seda, kuidas investeerimisobjekt või selle emitent käsitleb jätkusuutlikkuse alaseid küsimusi ja millised võiksid olla tulevikus potentsiaalsed jätkusuutlikkusriskid. Investeeringuid, mille puhul analüüsi tulemusena selgub, et nendega kaasnevad olulised jätkusuutlikkusriskid, üritatakse väärtpaberiportfelli vara investeerimisel vältida.

Kinnitanud: AS LHV Pank juhatus

Investeeringutega seotud võimalikke jätkusuutlikkusriske jälgitakse ja kontrollitakse regulaarselt nagu ka muid ettevõtte finantsilisi ja mittefinantsilisi näitajaid. Analüüsi sh jätkusuutlikkuse alastes küsimustes kujundatud arvamuse põhjal otsustab investeerimismeeskond, kas investeering on pärast kõiki kaalutud alternatiive ja aspekte endiselt atraktiivne.

Põhiline negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele ja portfelli potentsiaalsele tootlusele avalduvad võimalikud negatiivsed mõjud kaardistatakse eeltoodud analüüsi raames.

Rohkem teavet jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kohta on kättesaadav väärtpaberiportfelli valitsemise aastaaruandes.

LHV väärtpaberiportfelli valitsemise teenuse raames tehtavate alusinvesteeringute puhul ei võeta arvesse Euroopa Liidu keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume.

Tasustamise põhimõtted seoses jätkusuutlikkusriskide arvestamisega

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

Dokumendi ajalugu

Versiooni number	Kehtib alates	Muudatuse kirjeldus
1	24.08.2021	Algne versioon
2	30.12.2022	Dokumenti on muudetud seoses EL määruse nr 2019/2088 nõuete järkjärgulise rakendamisega ja täpsustatud regulaarse ülevaatuse raames