

Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

Sissejuhatus

See dokument määratleb LHV Varahalduse vastutustundliku investeerimise põhimõtted. Vastutustundliku investeerimise, sh jätkusuutlikkusteguritele (keskkonnavalaste, sotsiaalsete ja äriühingu üldjuhtimisega seotud) avalduva põhilise negatiivse mõju ning jätkusuutlikkusriskide analüüsi põhimõtted on osa investeringute analüüsi protsessist. Vastutustundliku investeerimise põhimõtted puudutavad aktiivselt juhitavaid LHV pensionifonde ja investeerimisfonde, kuid mitte passiivseid investeerimisfonde ja indeksifondide investeringud.

Usume, et hästi juhitud ettevõtetel on tugev üldjuhtimine ja sotsiaalne vastutus, mis võimaldab valmistada tulevasteks riskideks ja võimalusteks, näiteks kliimamuutustest tulenevateks keskkonnariskideks. Põhimõtted kinnitab juhatus ja need vaadatakse korrapäraselt läbi. See dokument täpsustab LHV Varahalduse fondide juhtimisel kohaldatavaid vastutustundliku investeerimise põhimõtteid.

Visioon

LHV Group on allkirjastanud ÜRO keskkonnaprogrammi finantsalgatuse (UNEP FI) vastutustundliku panganduse põhimõtted ja LHV Varahaldus osaleb aktiivselt mitmes algatuses, näiteks UNEP FI mõjuanalüüsi tööühmades. Ettevõtte tasandil püüab LHV Group olla oma tegevuses aastaks 2022 kliimaneutraalne ja saada selles valdkonnas eestvedajaks, et aidata Eesti majandusel üldiselt rohelisemaks muutuda. Eestvedajarolli näitena moodustas LHV Varahaldus 2020. aastal Eesti esimese rohelise pensionifondi. Usume, et ESG põhimõtete järgimine on meie klientide parimates pikaajalistes huvides.

Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

Vastutustundliku investeerimise analüüsi põhimõtted on osa investeringute analüüsi protsessist. Jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju ning jätkusuutlikkusriskidega arvestamine investeerimisotsuse tegemisel on integreeritud LHV investeerimisprotsessi – neid hinnatakse ja võetakse arvesse muude, traditsiooniliste investeringute analüüsi meetodite kõrval, nagu fundamentaalne analüüs ja hindamine.

ESG alane hindamine on analüüsi ühe osana jaotatud alaliikidesse, mis on konkreetse investeringu 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 välise infovahendajate

ESG-alaseid reitinguid, kui asjakohased andmebaasid on olemas, näiteks Bloombergi koostatud andmed. Eeldame, et portfelli ettevõtte 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 investeringute kvaliteeti. Fondi vara osas hääleõiguse teostamisel võetakse samuti arvesse jätkusuutlikkuse alaseid eesmärke vastavalt dokumendis „Hääleõiguse teostamise poliitika“ sätestatule.

Pärast põhjalikku analüüsi võtab investeerimismeeskond arvesse seda, kuidas investeerimisobjekt käsitleb ESG küsimusi ja millised võiksid olla tulevikus potentsiaalsed jätkusuutlikkusriskid, vajadusel kaasatakse ESG analüüsi eest vastutavaid liikmeid. Investeringuid, mille puhul analüüsi tulemusena selgub, et nendega kaasnevad olulised jätkusuutlikkusriskid või avaldub põhiline negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele fondi vara investeerimisel, üritatakse vältida. 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 välistamise meetod, millisel juhul on fondi investeerimispoliitikaga või LHV Varahalduse sisemistest protseduuri reeglitest tulenevalt välistatud teatud sektoritesse või ettevõtetesse üksikinvesteringute tegemine.

Jätkusuutlikkuse eesmärkide täitmist võetakse arvesse fondivalitseja juhtide ja fondijuhtide tulemuste hindamisel.