

LHV Pensionifondi Roheline tingimuste ja prospekti muudatuste mõju analüüs

Käesolev ülevaade on Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi Fondivalitseja) valitsetava kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Roheline (edaspidi: Fond) tingimuste ja prospekti muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning muudatustega Fondi arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs.

Muudatused on Fondivalitseja hinnangul olulised, kuna Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiibid muutuvad oluliselt. Fondi osakuomanikel on võimalik investeringust Fondi osakutesse väljuda ilma lisakuludeta. Nõuetele vastav avaldus peab olema esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 31. märtsiks 2021. a.

Fondi tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

- 1) Fondi vara investeeritakse kehtivate tingimuste kohaselt aktsiariskiga instrumentidesse vahemikus 75%-100% Fondi mahust. Muudatuste jõustumisel lisanduvad aktsiariskiga instrumenditele kinnisvarariskiga instrumendid, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen (riskivarad). Riskivarade osakaal on vahemikus 75%-100% Fondi mahust ning aktsiarsikiga instrumentidele edaspidi eraldi piirangut ei ole;
- 2) Üksikinvesteeringute puhul riskivaradesse võetakse edaspidi selle määratlemisel, kas tegemist on ühingu, mida saab lugeda keskkonnavalaseks temaatiliseks investeeringuks, lisaks ühingu tuludele arvesse EBITDA-d ja investeeritud kapitali (üks neist peab tulema vähemalt 20% ulatuses järgnevatest valdkondadest: taastuvenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja –tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-, põllumajandus- ja metsatööstus).

Fondi prospekti on sisse viidud tingimuste muudatustest tulenevad muudatused ning ajakohastatud andmeid.

Fondi tingimuste ja prospekti muudatused jõustuvad 03.05.2021.

Joel Kukemelk

juhatuse liige

Aktsiaselts LHV Varahaldus

Vaata Lisa 1 – „Kokkuvõttev tabel tingimuste muudatustest“.

Lisa 1

Kokkuvõttev tabel tingimuste muudatustest

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fondi vara investeeritakse minimaalselt 50% ulatuses fondi vara väärtusest indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse (edaspidi: aktsiariskiga instrument), seejuures investeeritakse aktsiariskiga instrumentidesse vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Iga kord kui aktsiariskiga instrumentide osakaal langeb alla 75% fondi vara väärtusest, suurendab fondivalitseja aktsiariskiga instrumentide osakaalu üle 75% fondi vara väärtusest 5 pangapäeva jooksul.	3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fondi vara investeeritakse minimaalselt 50% ulatuses fondi vara väärtusest indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse (edaspidi: aktsiariskiga instrument). Seejuures investeeritakse aktsiariskiga instrumentidesse, kinnisvarariskiga instrumentidesse, infrastruktuuri objektidesse ja omanikulaenu (edaspidi: riskivarad) kokku vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Iga kord kui riskivarade osakaal langeb alla 75% fondi vara väärtusest, suurendab fondivalitseja nende osakaalu üle 75% fondi vara väärtusest 5 pangapäeva jooksul.	Fondivalitseja soovib muuta tingimusi selliselt, et Fondil oleks võimalik teiste LHV aktiivselt juhitud pensionifondide kõrval investeerida ka sellistesse kõrgema riskiga instrumentidesse nagu kinnisvara, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen selliselt, et nimetatud investeeringuid arvestatakse varasema aktsiariski piirangu (mis peab Fondi puhul jääma vahemikku 75%-100% vahemikku) all.	Kuivõrd Fondi vara oli ka varasemalt lubatud nimetatud varaklassidesse investeerida, ei suurenda investeerimispoliitika muutmine Fondi riskitaset. Küll aga annab see Fondivalitsejale senisest suurema paindlikkuse ses osas, millises määras Fondi vara investeeritakse aktsiariskiga instrumentidesse. Investori puhul, kelle jaoks on aktsiariskiga instrumentide minimaalne osakaal oluline, võib see vähendada huvi Fondi investeerimise vastu.	Oluline
3.3. Fondi vara investeerimisel aktsiariskiga instrumentidesse lähtub fondivalitseja põhimõttest, et tehtavad investeeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega. See tähendab, et investeeringud, mis tehakse indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, ei järgi konkreetset indeksit, kuid on indeksi koostaja poolt markeritud kui ESG faktoreid (environmental, social, governance) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteeringud aktsiariskiga instrumentidesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuvenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja –tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-,	3.3. Fondi vara investeerimisel riskivaradesse lähtub fondivalitseja põhimõttest, et tehtavad investeeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega. See tähendab, et investeeringud, mis tehakse indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, ei järgi konkreetset indeksit, kuid on indeksi koostaja poolt markeritud kui ESG faktoreid (environmental, social, governance) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteeringud riskivaradesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuvenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja –tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-, põllumajandus- ja metsatööstus. Fondi arvel	Fondivalitseja soovib laiendada kriteeriume, mille alusel hinnatakse, kas tegemist on keskkonnavalase temaatilise investeeringuga või mitte. Ettevõtte tuludele lisatakse EBIDTA ja investeeritud kapital ning täidetud peab olema ühest tingimusest kolm. Selline muudatus laiendab fondi investeerimisuniversumit ja võimaldab investeerida ka ettevõtetesse, kes on alles alustanud roheliste investeeringutega (investeeritud kapitalist), kuid kus tulud tulevad hiljem või kelle ärimudelil on madala marginaaliga suures mahus muud äritulu, kuid kelle kasumist (EBITDAst) ehk äritegevuse sisulise poole pealt siiski oluline osa on roheline.	Tegemist on keskkonnavalase temaatilise investeeringu mõiste täpsustamisega, mis ei muuda fondi investeerimispoliitika iseloomu oluliselt. Muudatus ei avalda Fondivalitseja hinnangul mõju Fondi investorite huvile Fondi investeerimise vastu.	Mitte oluline

põllumajandus- ja metsatööstus. Fondi arvel ei tehta üksikinvesteeringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.	ei tehta üksikinvesteeringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.			
---	---	--	--	--