

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet

Merkittävänä suomalaisena institutionaalisenä toimijana velvollisuutemme on huomioida vastuullisuus osana sijoitustoimintaa. Uskomme, että valitsemalla vastuullisuutta edistäviä sijoituskohteita ja kannustamalla sijoituskohteena olevia yhtiöitä tekemään kestäviä ratkaisuja voimme vaikuttaa myönteisesti ympäröivään maailmaan. Sijoittamalla pitkäjänteisesti, tuottavasti ja kestävästi voimme toimia vastuullisesti asiakkaitamme sekä sidosryhmiämme kohtaan.

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelma 2022–2026 ohjaa vastuullisuustyötämme. Sen yksi keskeinen tavoite on vastuullisuus sijoittamisen ytimessä. Tässä dokumentissa kuvataan LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita sekä niiden toteuttamistapoja. Vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet koskevat seuraavia ryhmän vakuutusyhtiöitä: LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LähiTapiola Vahinkoyhtiö), LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö (LähiTapiola Henkiyhtiö) ja LähiTapiolan 19 alueyhtiötä, pois lukien Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva ja Suomen Vahinkovakuutus.

LähiTapiola Henkiyhtiö tarjoaa sijoitussidonnaisia vakuutuksia, joissa vakuutuksenottaja tekee sijoituspäätöksen (eli päätöksen siitä, mihin säästöt sijoitetaan) ja tämä päätös saattaa poiketa LähiTapiola Henkiyhtiön noudattamista periaatteista.

LähiTapiola-ryhmään kuuluu myös LähiTapiola Varainhoitokonserni, joka koostuu konsernin emoyhtiöstä LähiTapiola Varainhoito Oy:stä ja tytäryhtiöistä: LähiTapiola Kiinteistövarainhoito, LähiTapiola Vaihtoehtorahastot ja Seligson & Co. Rahastoyhtiö. Konsernin yhtiöt noudattavat (myös verkkosivuilla julkaistuja) LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestäväen sijoitustoiminnan periaatteita.

Nämä vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet ovat osana LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitussuunnitelmia, jotka tarkistetaan ja hyväksytään LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden hallituksissa vuosittain. Muutokset periaatteisiin tehdään sijoitussuunnitelmien päivittämisen kautta. Korjaukset ja päivitykset tähän dokumenttiin tehdään LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksen päätöksellä.

Tämä dokumentti on hyväksytty LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön hallituksessa 25.03.2025.

1 Sijoitustoiminta LähiTapiola-ryhmässä

Sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoitetun pääoman turvaaminen ja mahdollisimman hyvät tuotot pitkällä aikavälillä ja valitulla riskitasolla. Sijoitustoiminnolla varmistetaan myös asiakkaiden korvausten, eläkkeiden ja muiden etuuksien maksaminen ajallaan.

LähiTapiolan pitkäjänteisellä sijoitus- ja rahoitustoiminnalla turvataan ryhmän vakuutusyhtiöiden vakavaraisuutta sekä autetaan asiakkaitamme vaurastumaan ja varautumaan sekä rahoittamaan liiketoimintaansa.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitusvarallisuus on kansainvälisesti hajautettu eri omaisuusluokkiin, toimialoihin ja maantieteellisiin alueisiin sijoitusmarkkinoiden riskien välttämiseksi. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt sijoittavat itse sekä ostavat täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelua LähiTapiola Varainhoitokonsernilta koskien listattuja arvopaperisijoituksia sekä muita sijoitustoimintaan liittyviä palveluita. LähiTapiola Vahinkoyhtiö tarjoaa yritys- ja kiinteistörahoitusta ja LähiTapiola Rahoitus Oy ajoneuvojen ja koneiden rahoitusta. LähiTapiola Henkiyhtiö sekä alueyhtiöt ostavat LähiTapiola Vahinkoyhtiöltä rahoittamiseen ja sijoitustoiminnan toteutukseen liittyviä palveluita sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan järjestämisestä ja valvonnasta vastaa sijoitustoiminnan johtoryhmä, joka tekee myös yksittäisiä sijoituspäätöksiä. LähiTapiola Vahinko- ja Henkiyhtiöiden sijoitustoiminnon vastuullisen sijoittamisen työryhmä käsittelee ja valmistelee LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuulliseen sijoitustoimintaan liittyvää kehittämistä ja raportointia. Vastuullisen sijoittamisen työryhmä voi valmistella sijoituskomitean, sijoitustoiminnon johtoryhmän tai hallitusten päätettäväksi esitettäviä asioita. Vastuullisen sijoittamisen työryhmä raportoi sijoitustoiminnan johtoryhmälle. Riippumattomat valvontatoiminnot eli riskienhallintatoiminto, aktuaaritoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus valvovat sijoitustoimintaa, riskienhallintakehikon ja sääntelyn noudattamista.

Sijoitustoiminnassa käytetään suoria ja epäsuoria sijoitusinstrumentteja eri sijoitusluokissa. Suoriin sijoitusinstrumentteihin kuuluu muun muassa listatut ja listaamattomat osakkeet ja lainat sekä kiinteistösijoitukset. Epäsuorat sijoitusinstrumentit sisältävät erilaisia sijoitusrakenteita, kuten rahastoja tai sopimuksia. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitusallokaatioissa suorien ja epäsuorien sijoitusinstrumenttien välinen allokaatio vaihtelee yhtiöittäin.

2 Vastuullisuustermistöä

Vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa kestävyystekijöiden eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja sosiaalisiin asioihin sekä hallintotapaan liittyvien olennaisten asioiden huomioimista sijoitustoiminnassa.

Kestävyystekijällä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvän hallintotavan noudattamiseen liittyviä tekijöitä (ESG).

- Ympäristötekijöiden arvioinnissa pyritään minimoimaan luonnolle ja ilmastolle haitallisia vaikutuksia muun muassa ilmaston, luonnon monimuotoisuuden, vesivarantojen, saasteiden, jätteiden ja kierrätyksen kannalta.
- Yhteiskunta- tai sosiaalinen vastuu on sijoituskohteiden kaikkien sidosryhmien kunnioittavaa ja tasa-arvoista huomioimista sekä ihmisoikeuksien toteutumista.
- Hyvä hallintotapa sisältää sekä yritystoiminnan riskienhallintaa että läpinäkyvän, oikeudenmukaisen ja luotettavan toimintakulttuurin ylläpitämistä.

Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla merkittävä kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Kestävyysriskejä ovat sään ääriolosuhteiden aiheuttamat fyysiset riskit ja lainsäädännön sekä teknologiamuutoksista aiheutuvat transitio- eli siirtymäriskit. Ääritapauksessa jotkin omaisuuserät voivat fyysisten- tai siirtymäriskien seurauksena muuttua käytännössä arvottomiksi (stranded assets).

3 Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet LähiTapiola-ryhmässä

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullista sijoittamista ohjaavat ryhmän yleiset periaatteet, politiikat ja ryhmästrategia, ryhmän vastuullisuusohjelma 2022–2026, hallitusten hyväksymät vakuutusyhtiöiden sijoitussuunnitelmat, YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteet (PSI) ja nämä vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet. LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiöitä ohjaavat myös yhtiöiden omistajaohjauksen periaatteet sekä kestävän sijoitustoiminnan periaatteet.

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelma 2022–2026 määrittelee ryhmän yhteiset vastuullisuustavoitteet ja tärkeimmät toimenpiteet. Tavoitteena on saattaa sijoittamisen ja vakuuttamisen päästöt nettonollaan vuoteen 2050 mennessä.

Ryhmän liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) kokoavat yhteen toimintatavat, joihin olemme ryhmänä sitoutuneet. Liiketoimintaperiaatteiden noudattaminen on jokaisen lähitapiolalaisen ja hallinnon jäsenen vastuulla. Ryhmän yhteistyöperiaatteet (Partner Code

of Conduct) kuvaavat toimintatavat, joihin sitoutumista edellytetään kumppaneilta ja joita noudatamme yhteistyökumppanina myös itse.

LähiTapiola Varainhoitokonsernilla on kestävän sijoitustoiminnan periaatteet ja se on allekirjoittanut YK:n tukeman PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment) sekä sitoutunut Net Zero Asset Managers -aloitteeseen, jonka tavoitteena on hallinnoidun sijoitusomaisuuden CO₂e-nettonollapäästöt vuoteen 2050 mennessä. LähiTapiola Varainhoito Oy:llä on myös omat omistajaohjauksen periaatteet.

Ryhmän vastuullisuutta ohjaavien periaatteiden lisäksi ryhmän sijoitustoimintaa ohjaa lainsäädännön vaatimukset. Keskeiset LähiTapiola-ryhmän sijoitustoimintaan vaikuttavat kestävän rahoituksen sääntelyhankkeet ovat taksonomia-asetus, tiedonantoasetus (SFDR) ja kestävyysraportointidirektiivi (CSRD). Näiden lisäksi Solvenssi II -direktiivi asettaa velvoitteita liiketoiminnan kestävyysriskien huomioimisesta.

4 Vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteiden tavoitteet

Vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteiden tavoitteena on lisätä sijoitustoiminnan positiivisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä toisaalta vähentää sijoitustoiminnan vastaavia haitallisia vaikutuksia. Vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet pohjautuvat ja ovat linjassa LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitussuunnitelmien kanssa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt toteuttavat näitä vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita sijoitustoiminnassaan. LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiön kestävän sijoitustoiminnan periaatteet sisältävät myös toimintatapoja, miten ne huomioivat kestävyystekijät ja -riskit sijoitustoiminnassaan omaisuusluokkakohtaisesti.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitus- ja rahoitustoimintaa ei tehdä pelkästään vastuullisuuskriteerien perusteella vaan sijoituskohteiden on täytettävä myös määritellyt sijoitukselliset kriteerit, jotka on määritelty vakuutusyhtiöiden sijoitusstrategioissa ja muissa yhtiökohtaisissa dokumenteissa kuten työjärjestyksissä.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden keskeiset vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet ovat: kestävyystekijöiden integrointi sijoitusprosesseihin, vaikuttaminen sijoitus- ja rahoituskohteisiin sekä rahastokumppaneihin ja aktiivinen omistajuus.

4.1 Kestävyystekijöiden integrointi sijoitusprosesseihin

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat (kestävyystekijät) sisällytetään osaksi ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitusprosesseja, kohdevalintaa ja sijoituspäätöksiä.

Sijoituskohteiden kestävyystekijöiden selvittäminen riittävän luotettavan datan sekä analyysien avulla on olennaista, jotta LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen

sijoitustoiminnan vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä kestävyysriskejä voidaan arvioida ja huomioida sijoitusstrategian asettamisessa sekä sijoitusprosessissa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöissä painotetaan tiedolla johtamista ja päätökset omaisuuslajikohtaisista toimenpiteistä tarvitsevat tuekseen tietopohjan, prosessit ja järjestelmät. Kaikista omaisuuslajeista ei vielä ole riittävän kattavaa tai laadukasta tietoa saatavilla ja analyyseissä käytettävä tieto voi perustua arvioihin, mitkä ovat toimialakohtaisia tai sisältää vain listattuja yrityksiä koskevaa tietoa. LähiTapiola Vahinkoyhtiössä kehitetään uusia toimintatapoja sekä prosesseja sitä mukaa kuin mitattavaa tietoa sijoituskohteista on saatavilla.

Ryhmän vakuutusyhtiöt ensisijaisesti sisällyttävät kestävyystekijät osaksi sellaisten omaisuusluokkien sijoitusprosesseja, joille on olemassa riittävän luotettava ja kattava tietopohja. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ostavat LähiTapiola Vahinkoyhtiöltä sijoittamiseen liittyviä palveluita. LähiTapiola Vahinkoyhtiössä kartoitetaan uusia palveluntarjoajia sekä kehitetään toimintatapoja ja prosesseja, jotta kestävyystekijät voidaan huomioida ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitussalkkujen kaikissa omaisuuslajeissa kunkin omaisuuslajin ja sijoitusmallin erityispiirteet huomioiden.

Sijoituskohteiden kestävyystekijöiden arviointi on myös olennainen osa riskienhallintaa. Muuttuva yhteiskunta ja ympäristö vaikuttavat tulevaisuudessa entistä voimakkaammin käytettävissä olevien resurssien määrään, resurssien globaaliin allokontiin ja talouskasvun tasoon. Tämän kehityksen myötä esimerkiksi myös transitio- ja fyysiset riskit kasvavat. Pyrimme hyödyntämällä itse kerättyä ja ulkopuolisilta palveluntarjoajilta hankittua tietoa tunnistamaan ja arvioimaan kestävyystekijöiden vaikutusta kestävyysriskeihin.

Jokaisella sijoitusprosessiin tai niiden seuranta osana olevalla henkilöllä on velvollisuus huomioida kestävyystekijät päätöksenteossa. Käytännöt vaihtelevat riippuen sijoitus- tai rahoituskohteen omaisuusluokasta, sijoitusstrategiasta ja toimialasta. Sijoitus- tai rahoituskohdevalinnassa yrityksen kestävyystekijöiden arvioinnissa ja päätöksenteossa hyödynnetään yritykseltä suoraan saatavia tietoja, keskusteluja, tapaamisia sekä ulkoisten palveluntarjoajien kautta saatavia tietoja. Arvioinnin tarkoituksena on tunnistaa sijoitus- tai rahoituskohdeyhtiöön kohdistuvat merkittävät kestävyysriskit sekä -mahdollisuudet.

LähiTapiola-ryhmän ilmastopolitiikassa ja vastuullisuusohjelmassa 2022–2026 ryhmän yhtiöt ovat sitoutuneet saattamaan LähiTapiola-ryhmän sijoitussalkkujen CO₂e-päästöt nettonollaan vuoteen 2050 mennessä. Sijoituskohdearvioinnissa ympäristöön liittyvät tekijät voidaan huomioida muun muassa selvittämällä sijoitus- tai rahoituskohteen hiilijalanjälki sekä kohteen vastuullisuustavoitteet ja toimenpiteet niiden saavuttamiseksi. Tällä keinolla voidaan edistää LähiTapiola-ryhmälle laaditun ilmastopolitiikan tavoitteiden saavuttamista.

LähiTapiola Varainhoitokonserni hallinnoi merkittävää osaa LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoituksista. LähiTapiola Varainhoitokonsernilta edellytetään voimassa olevia kestävä sijoitustoiminnan periaatteita sekä kestävyystekijöiden integrointia sijoitusprosesseihin. LähiTapiola Varainhoitokonsernilta edellytetään LähiTapiola-ryhmän

vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteiden noudattamista hoitaessaan LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden sijoitussalkkuja sekä raportointia ryhmän vakuutusyhtiöille heidän hallinnoimien LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden salkkujen kestävyystekijöistä omaisuuslajikohtaiset piirteet huomioiden.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt voivat tehdä sijoituksia myös ulkopuolisten hallinnointiyhtiöiden hoitamiin sijoituskohteisiin. Ulkopuolisilta hallinnointiyhtiöiltä edellytetään LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteiden noudattamista sekä riittävää raportointia sijoituskohteen kestävyystekijöistä omaisuuslajikohtaiset piirteet huomioiden. Uusista hallinnointiyhtiöistä pyritään selvittämään heidän vastuulliseen sijoittamiseen liittyvät periaatteet ja sitoumukset sekä omistajaohjaukseen ja kestävyystekijöiden integrointiin ja poissulkuun liittyviä asioita. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöillä voi olla sijoituksia ulkopuolisten hallinnointiyhtiöiden hallinnoimiin sijoituskohteisiin, jotka on tehty ennen näiden periaatteiden voimaantuloa. Näistä olemassa olevista ulkopuolisista hallinnointiyhtiöistä selvitetään heidän vastuulliseen sijoittamiseen liittyvät periaatteet.

4.2 Aktiivinen omistajuus

Sijoitus- ja rahoituskohteiden toiminnan seuranta sekä siihen vaikuttaminen on keskeistä LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöille. Aktiivisella omistajuudella voidaan myös pyrkiä hallitsemaan kestävyysriskejä. Aktiivisen omistajuuden tavoitteena on tukea ja kannustaa sijoitus- ja rahoituskohteina olevia yhtiötä menestymään ja saavuttamaan tavoitteensa ja siten turvata sijoitettuja pääomia ja parantaa pitkän aikavälin sijoitustuottoa.

Aktiivisen omistajuuden painopiste ryhmän vakuutusyhtiöissä on kotimaisessa omistajuudessa ja kotimaisissa rahoituskohteissa. LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiöillä on julkistetut omistajaohjauksen periaatteet, jotka koskevat ensisijaisesti pörssilistattuja osakesijoituksia, mutta soveltuvin osin myös muita sijoituksia. Omistajaohjauksen periaatteet linjaavat LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiöiden toimintaa pitkäaikaisena vastuullisena omistajana ja rahoittajana sijoituskohteina olevissa yhtiöissä. Keskeiset aktiivisen omistajuuden toimintatavat ovat tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa, LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden omistamien yritysten yhtiökokouksiin osallistuminen ja tarvittaessa yrityksiin vaikuttaminen suoraan tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Omistajaohjauksen periaatteissa linjataan myös edellytyksiä LähiTapiola Varainhoitokonsernin yhtiöille hoitaessaan LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiöiden sijoitussalkkuja. LähiTapiola Varainhoito noudattaa lisäksi omia omistajanohjauksen periaatteita hoitaessaan LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitussalkkuja.

LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiö osallistuvat itse yhtiökokouksiin strategisiksi luokiteltujen sijoitusten osalta ja LähiTapiola Varainhoito voi osallistua muiden arvopaperisijoitusten osalta yhtiökokouksiin LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiön valtuuttamana noudattaen LähiTapiola

Varainhoidon omistajanohjauksen periaatteisiin sisällytettyä äänestyspolitiikkaa. LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikkaa noudatetaan suomalaisissa ja ulkomaisissa sijoituksissa.

4.3 Vaikuttaminen sijoitustoimialalla

Vaikuttaminen sijoitustoimialalla on yksi keskeinen keino toteuttaa vastuullista sijoittamista. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt edistävät mahdollisuuksien mukaan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa sijoitustoimialalla ja vastuullista sijoittamista joko yksin tai yhteistyössä muiden sijoittajien kanssa. Vaikuttamista voidaan tehdä myös yhteistyössä sidosryhmien tai palveluntarjoajien kanssa. Vaikuttamisen teemat ja yksittäiset kohteet valitaan LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöissä yhtiöittäin. Vaikuttamisen tavoitteista sovitaan muiden sijoittajien tai muiden osallistujien kesken. Vaikuttaminen voi kohdistua yksittäisiin sijoitus- tai rahoituskohteisiin tai toteutua osallistumalla erilaisiin aloitteisiin tai kampanjoihin.

Vaikuttamista voidaan tehdä myös palveluntarjoajien kanssa esim. uusien ESG-palveluiden kehittämisessä ja pilotoimisessa.

4.4 Raportointi

LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiöiden sijoitusorganisaatio raportoivat ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteiden toteutumisesta vuosittain LähiTapiola Henki- ja Vahinkoyhtiön hallituksille.

LähiTapiola-ryhmässä raportoidaan vastuullisuuteen liittyviä tietoja lainsäädännön edellytysten mukaisesti. Osana ryhmän toimintakertomusta raportoidaan LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden kestävydestä kestävyysraportointidirektiivin sekä EU:n taksonomia-asetuksen velvoitteiden mukaisesti. Vakuutusyhtiöiden tilinpäätöksissä raportoidaan tiedot sijoitusjakaumasta ja sijoitusten tuotoista.

LähiTapiola-ryhmä raportoi vastuullisesta sijoittamisesta myös osana ryhmän vastuullisuusraporttia.

Kerromme vastuullisesta sijoittamisesta myös vastaamalla eri sidosjärjestöjen kyselyihin ja osallistumalla sidosjärjestöjen sekä sijoitus- tai rahoituskohteiden haastatteluihin.

Edelliset versiot	Hallitus (hyväksymispvm)
2025	25.03.2025