

## **LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön kestävän sijoitustoiminnan periaatteet**

Tässä dokumentissa kuvataan LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Vahinkoyhtiö) kestävän sijoitustoiminnan periaatteita, joka sisältää toimintaperiaatteet kestävyystekijöiden ja -riskien huomioimiselle sijoitustoiminnassa sekä edellytyksiä ulkopuolisille toimijoille.

Nämä periaatteet kuvaavat samalla, miten LähiTapiola Vahinkoyhtiö toteuttaa omaisuusluokkakohtaisesti LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatetta integroida kestävyystekijät sijoitusprosesseihin.

Tämä dokumentti on hyväksytty LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön hallituksessa 25.03.2025. Kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain ja päivitetään tarvittaessa.

### **1 Yleistä vastuullista sijoittamista ohjaavista periaatteista LähiTapiola-ryhmässä**

LähiTapiola-ryhmässä on luotu sekä ryhmä- että yhtiötasoisia periaatteita ja muita dokumentteja, jotka ohjaavat vastuullista sijoitustoimintaa LähiTapiola Vahinkoyhtiössä. Ryhmätasoisia periaatteita, politiikkoja ja ohjeistuksia ovat: omistajatahto ja ryhmästrategia, LähiTapiolan vastuullisuusohjelma 2022–2026, sekä LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet. Yhtiötasoisia dokumentteja ja periaatteita ovat: hallitusten hyväksymät sijoitussuunnitelmat, LähiTapiola Vahinkoyhtiön omistajaohjauksen periaatteet ja tarkemmat yhtiöiden sisäiset toimintaohjeet.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet pohjautuvat ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitussuunnitelmissa hyväksytyihin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden keskeisimmät vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet ovat kestävyystekijöiden integrointi sijoitusprosesseihin, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen sijoitus- tai rahoituskohteisiin sekä rahastokumppaneihin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön omistajaohjauksen periaatteissa kuvataan tarkemmin aktiiviseen omistajuuteen liittyviä menettelytapoja.

## 2 Kestävyystekijöihin ja -riskeihin sisältyvät toimintaperiaatteet

### 2.1 Kestävyystekijöiden ja -riskin määritelmä

**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.

**Kestävyyriskillä** tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla kielteinen olennainen vaikutus sijoituksen arvoon. Tällaisia tapahtumia voivat olla esimerkiksi sään ääri-ilmiöiden aiheuttamat fyysiset riskit tai esimerkiksi lainsäädännön tai teknologian muutoksista aiheutuvat transiio- eli siirtymäriskit sijoituskohteiden toiminnalle. Tällaisia tapahtumia sosiaalisten riskien osalta ovat, muun muassa työntekijöiden oikeuksien heikkous tai hyvän hallintotavan periaatteiden pettäminen esimerkiksi korruption, väärinkäytösten tai epätäydellisten prosessien muodossa tai ihmisoikeuksien loukkaaminen. Kestävyyriskien vaikutukset tuottoon voivat olla merkittävät, jos sijoituskohde on laiminlyönyt riskienhallinnan ja varautumisen riskeihin.

Keinoja hallita kestävyysriskejä on esimerkiksi riskitekijöiden huomioiminen sijoitusprosessissa, riskinottohalukkuuden määrittäminen sekä riskien vähentäminen aktiivisen omistajuuden avulla. Myös sääntely, kansainväliset normit, viranomaisuuksien suositukset ja sopimukset ohjaavat kestävyysriskien hallintaa.

### 2.2 Toimintaperiaatteet kestävyystekijöiden ja -riskien huomioon ottamiseksi sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa

#### 2.2.1 Sijoitusstrategia ja -prosessit

Tavoitteenamme on parantaa sijoitussalkun kestävyystekijöiden ja -riskien ohjaavuutta strategisen allokaation eli pitkän aikavälin sijoitustavoitteiden muodostamisessa. Muuttuva yhteiskunta ja ympäristö vaikuttavat tulevaisuudessa entistä voimakkaammin käytettävissä olevien resurssien määrään, resurssien globaaliin allokointiin ja talouskasvun tasoon. Tämän kehityksen myötä esimerkiksi myös transiio- eli siirtymäriskit ja fyysiset riskit kasvavat.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitusstrategiassa määritetään yhtiön strateginen allokaatio, riskinottoon liittyviä limiittejä sekä vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet ja niihin liittyvät tavoitteet. Pyrimme eri tyyppisten taloudellisten- ja riskiskenaarioiden avulla tunnistamaan ja arvioimaan kestävyystekijöiden vaikutusta eri omaisuusluokkien pitkän aikavälin tuottoihin ja riskeihin. Kehitämme myös uusia toimintatapoja kestävyysriskien tunnistamista ja mittaamista varten.

Hallitsemalla kestävyysriskejä sijoituskohdevalinnassa ja sijoitussalkun rakentamisessa voi vaikuttaa positiivisesti sijoitusten tuotto- tai riskiprofiiliin pitkällä tähtäimellä. LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnassa huomioidaan sijoitus- ja rahoituskohteiden kestävyystekijät ja -riskit osana sijoitusprosessia ja päätöksentekoa. Sijoitus- ja rahoituskohteiden arviointi perustuu salkunhoitajan tai sijoituspäällikön omaan kvantitatiiviseen ja laadulliseen arviointiin. Arvioinnissa huomioidaan eri omaisuusluokkien ominaispiirteet sekä pyritään huomioimaan myös sijoitus- tai rahoituskohteen koko arvoketju. Arvioinnissa käytetään sijoitus- tai rahoituskohteelta tai hallinnointiyhtiöltä saatavaa tietoa sekä saatavuuden mukaan ulkopuolisten datatarjoajien dataa kestävyystekijöiden ja -riskien tunnistamiseen ja hallintaan. Sijoitus- tai rahoituskohteesta tai sen arvoketjusta saatavilla olevan tiedon määrä ja tiedon laatu voivat kuitenkin olla niin rajalliset, ettei kestävyysriskejä vielä pystytä arvioimaan riittävästi. Kehitämme uusia toimintatapoja sekä prosesseja sitä mukaa kuin mitattavaa tietoa sijoituskohteista on saatavilla. LähiTapiola Vahinkoyhtiö ei sijoita sijoituskohteisiin, joihin liittyvät kestävyysriskit on arvioitu liiallisiksi ja niiden mahdolliset tuotto- ja/tai riskivaikutukset hallitsemattomiksi.

## **2.2.2 Arvopaperisijoitukset**

LähiTapiola Vahinkoyhtiö ostaa LähiTapiola Varainhoitokonserniin kuuluvalta LähiTapiola Varainhoito Oy:ltä (LähiTapiola Varainhoito) täyden valtakirjan varainhoitopalveluna arvopaperisalkunhoitoon ja sijoitustoiminnan toteutukseen liittyvät palvelut sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja. LähiTapiola Vahinkoyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Varainhoito sitoutuu noudattamaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita sekä LähiTapiola Vahinkoyhtiön kestävä sijoitustoiminnan periaatteita hoitaessaan LähiTapiola Vahinkoyhtiön arvopaperisalkkuja. LähiTapiola Varainhoitokonsernilla on lisäksi omat kestävä sijoitustoiminnan periaatteet, jotka sisältävät kestävyysriskien arvioimiseen sekä pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimiseen liittyviä toimintaperiaatteita. LähiTapiola Varainhoitolla on myös omaisuuslaji- ja salkunhoitomallikohtaiset poissulkuperiaatteet.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Varainhoito huomioi sijoituskohteelle olennaiset kestävyystekijät ja -riskit sekä pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) listatuissa osake- ja korkosijoituksissa. LähiTapiola Varainhoitolta edellytetään

varainhoitosalkun osalta vuosittaista raportointia arvopaperisijoitusten kestävyystekijöistä ja -riskeistä sekä pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista.

### **2.2.3 Kiinteistösjoitukset**

LähiTapiola Vahinkoyhtiö ostaa LähiTapiola Varainhoitokonserniin kuuluvalta LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:ltä (LähiTapiola Kiinteistövarainhoito) täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluna kiinteistösjoitusten salkunhoitopalvelut sijoitustoimintaan liittyvine oheispalveluineen. LähiTapiola Vahinkoyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Kiinteistövarainhoito sitoutuu noudattamaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita ja LähiTapiola Vahinkoyhtiön kestävä sijoitustoiminnan periaatteita hoitaessaan LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitussalkkuja. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito noudattaa myös LähiTapiola Varainhoitokonsernin omia kestävä sijoitustoiminnan periaatteita.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Kiinteistövarainhoito huomioi kiinteistösjoitusten kestävyystekijöiden ja -riskien arvioimisessa ilmastomuutoksen hillitsemiseen ja ilmastomuutoksen sopeutumiseen liittyvät toimenpiteet sekä kestävyysriskien vaikutuksen tuotto-odotuksiin.

### **2.2.4 Pääomasijoitukset**

LähiTapiola Vahinkoyhtiö tekee suoria sijoituksia pääasiassa kotimaisiin noteeraamattomiin yhtiöihin. Sijoitusprosessissa annetaan erityinen painoarvo sijoituskohdevalinnalle. Sijoituskohteen kestävyystekijät huomioidaan salkunhoitajan toimesta osana sijoituskohteen kestävyysanalyysiä sekä sijoituspäätöstä. Sijoituskohteilta edellytetään riittäviä tietoja sijoituskohteen kestävyystekijöistä sekä vastuullisuustavoitteista. Sijoituskohteista ei vielä ole riittävän luotettavaa kestävyystekijöihin vaikuttavaa tietoa, että kestävyysriskejä voitaisiin arvioida ja mitata. Kehitämme uusia toimintatapoja sekä prosesseja sitä mukaa kuin mitattavaa tietoa sijoituskohteista on saatavilla.

#### **2.2.4.1 Pääoma- ja velkapääomarahastot**

LähiTapiola Vahinkoyhtiö sijoittaa LähiTapiola Varainhoitokonserniin kuuluvan LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n (LähiTapiola Vaihtoehtorahastot) hallinnoimiin pääoma- ja velkapääomarahastoihin. LähiTapiola Vahinkoyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Vaihtoehtorahastot sitoutuu noudattamaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita ja Vahinkoyhtiön kestävä sijoitustoiminnan periaatteita hoitaessaan LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitussalkkuja. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot noudattaa lisäksi LähiTapiola Varainhoitokonsernin omia kestävä sijoitustoiminnan periaatteita.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö sijoittaa myös ulkopuolisten hallinnointiyhtiöiden pääoma- tai velkapääoma- tai infrarahastoihin. Ulkopuolisilla hallinnointiyhtiöillä tulee olla vastuullisen sijoittamisen periaatteet, politiikka tai sijoitusfilosofia, joka on yhtenevä LähiTapiola Vahinkoyhtiön kanssa.

Pääoma- ja velkapääomarahastoista ei vielä ole olemassa riittävän luotettavaa kestävyystekijöihin vaikuttavaa tietoa, että kestävyysriskejä voitaisiin arvioida ja mitata. Siksi LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnassa annetaan pääoma- ja velkapääomarahastosijoituksissa rahastovalinnalle erityinen painoarvo. Rahastoista sekä rahastokumppaneista tehdään kattava due diligence-tarkastus, jonka osana arvioidaan rahastokumppanin vastuullisen sijoittamisen toimintamallia. Salkunhoito myös seuraa rahastokumppaneiden kestävyystavoitteita sekä vastuullisuuteen liittyvää raportointia.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö edellyttää LähiTapiola Vaihtoehtorahastoilta, että rahastovalinnassa ja rahastokumppanivalinnassa tehdään analyysi, missä arvioidaan vähintään edellä mainittuja asioita sekä seurataan rahaston kestävyystavoitteiden toteutumista sekä vastuullisuuteen liittyvää raportointia. LähiTapiola Vahinkoyhtiölle raportoidaan pääoma- ja velkapääomarahastojen vastuullisesta osana sijoittajaraportointia. Ulkoisilta hallinnointiyhtiöiltä edellytetään saatavilla olevia tietoja rahaston kestävyystekijöistä ja vastuullisuuteen liittyvien tavoitteiden toteutumisesta sekä raportointia näistä. Suurin osa rahastoista on jo aiemmin perustettuja rakenteita ja kestävyystekijöistä saatava tieto voi olla rajallista tai perustua arvioihin.

### **2.2.5 Yritysassiakas- ja autorahoitus**

LähiTapiola Vahinkoyhtiö sijoittaa lainainstrumentteihin pääasiassa LähiTapiola-nimisten rakenteiden kautta. LähiTapiola Vahinkoyhtiön yritysasiakasrahoitus hallinnoi LähiTapiola Yrityssrahoitus I Ky-yhteissijoitusrakennetta (LT YR I Ky), ja LähiTapiola Rahoitusyhtiö I ja LähiTapiola Rahoitusyhtiö II Ky:tä (LTR I Ky ja LTR II Ky), mikä rahoittaa auto- ja konerahoitusta tarjoavaa LähiTapiola Rahoitusyhtiö Oy:tä (LähiTapiola Rahoitus). LähiTapiola Vahinkoyhtiö on sijoittajana näissä rakenteissa.

Yritysassiakasrahoituksen sijoituspäälliköllä on velvollisuus huomioida rahoituskohteen tai laina-asiakkaan kestävyystekijät sijoitusprosessissa osana potentiaalisen laina-asiakkaan kestävyysanalyysiä sekä sijoituspäätöstä. Rahoituskohteen arvioinnissa käytetään LT YR I Ky:n poissulkukriteereitä. Rahoituskohteiden ja laina-asiakkaiden kestävyystavoitteiden toteutumista sekä kestävyysraportointia seurataan säännöllisesti. Yritysassiakasrahoituksessa kehitetään eri keinoja ja toimintatapoja kestävyystekijöiden analysoimista sekä tietojen keräämistä varten. Yritysassiakasrahoitus raportoi LT YR I Ky:n saatavilla olevista kestävyystekijöistä vuosittain sijoittajille, sijoitustoiminnon johtoryhmälle ja LähiTapiolan Vahinkoyhtiön hallitukselle.

LähiTapiola Rahoitus noudattaa toiminnassaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusperiaatteita ja liiketoimintaperiaatteita. Se on mukana valtion ja autoalan Green Deal -ilmastosopimuksessa, jonka tavoitteena on edistää liikenteen hiilidioksidipäästöjen vähentämistä, ajoneuvojen energiatehokkuuden parantumista sekä vaihtoehtoisten käyttövoimien yleistymistä. LähiTapiola Rahoitus on sitoutunut tavoittelemaan oman toiminnan hiilineutraaliutta vuoteen 2025 mennessä ja yhtiö pyrkii pienentämään hiilijalanjälkeään järjestelmällisesti. Yritysasiakasrahoitus raportoii LTR I Ky:n ja LTR II Ky:n saatavilla olevista kestävyystekijöistä vuosittain sijoittajille, sijoitustoiminnon johtoryhmälle ja LähiTapiolan Vahinkoyhtiön hallitukselle. LähiTapiola Rahoitus raportoii vastuullisuudestaan julkisesti osana toimintakertomustaan.

### 3 Osaamisen jatkuva kehittäminen

LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitusasioiden parissa työskentelevien henkilöiden osaamistaso ja kehittäminen varmistetaan panostamalla koulutukseen myös kestävyuden osalta. LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitusasioiden parissa työskentelevät henkilöt sekä johdon edustajat osallistuvat säännöllisesti järjestettäviin LähiTapiola-ryhmän pakollisiin sisäisiin koulutuksiin. Lisäksi heitä kannustetaan osallistumaan ulkopuolisten järjestäjien tai yhteistyökumppanien kestävyysaiheisiin koulutuksiin.

Edelliset versiot	Hallitus (hyväksymispvm)
2025	25.03.2025