

LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön kestävän sijoitustoiminnan periaatteet

Tässä dokumentissa kuvataan LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön (LähiTapiola Henkiyhtiö) kestävän sijoitustoiminnan periaatteita sekä kestävyysriskeihin sisältyviä toimintaperiaatteita ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisen periaatteita. Näitä periaatteita sovelletaan LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitustoiminnassa ja vakuutusneuvonnassa. Vakuutusneuvonnassa huomioidaan vain sille määritellyissä kappaleissa mainitut toimintaperiaatteet.

Tämä dokumentti on hyväksytty LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön hallituksessa 26.03.2025. Kestävän sijoitustoiminnan toimintaperiaatteiden ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain ja päivitetään tarvittaessa.

1 Yleistä vastuullista sijoittamista ohjaavista periaatteista LähiTapiola-ryhmässä

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullista sijoittamista ohjaavat ryhmän yleiset periaatteet, politiikat, omistajatahto ja ryhmästrategia, LähiTapiolan vastuullisuusohjelma 2022–2026, hallitusten hyväksymät vakuutusyhtiöiden sijoitussuunnitelmat, LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteet, ja LähiTapiola Henkiyhtiön omistajaohjauksen periaatteet.

2 Kestävyysriskeihin sisältyvät toimintaperiaatteet

2.1 Kestävyysriskin määritelmä

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Tällaisia tapahtumia voivat olla esimerkiksi sään ääri-ilmiöiden aiheuttamat fyysiset riskit tai esimerkiksi lainsäädännön tai teknologian muutoksista aiheutuvat transitoriset 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. Kestävyysriskien vaikutukset tuottoon voivat olla merkittävät, jos sijoituskohde on laiminlyönyt riskienhallinnan ja varautumisen riskeihin.

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

2.2 Toimintaperiaatteet kestävyysriskien 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 Henkiyhtiön 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. Tavoitteenamme on parantaa kestävyystekijöiden ja -riskien ohjaavuutta strategisen allokaation eli pitkän aikavälin sijoitustavoitteiden muodostamisessa. Kehitämme myös uusia toimintatapoja kestävyysriskien tunnistamista ja mittaamista varten.

Aktiivinen omistajuus on yksi LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteista ja sillä voidaan myös pyrkiä hallitsemaan kestävyysriskejä. LähiTapiola Henkiyhtiön aktiivisen omistajuuden toimintatavat ovat: tapaamiset kohdeyhtiöiden johdon kanssa, yhtiökokouksiin osallistuminen, mahdolliset hallitusjäsenyydet strategisiksi luokitelluissa sijoituksissa sekä tarvittaessa suora vaikuttaminen yhtiöihin tai vaikuttaminen yhtiöihin yhdessä muiden sijoittajien kanssa. LähiTapiola Henkiyhtiön omistajaohjauksen periaatteissa kerrotaan lisää, miten näitä toimintatapoja toteutetaan.

Hallitsemalla kestävyysriskejä sijoituskohdevalinnassa ja sijoitussalkun rakentamisessa voi vaikuttaa positiivisesti sijoitusten tuotto- tai riskiprofiiliin pitkällä tähtäimellä. LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitustoiminnassa huomioidaan sijoitus- ja rahoituskohteiden kestävyystekijät ja -riskit. Näiden arvioinnissa huomioidaan eri omaisuusluokkien ominaispiirteet sekä pyritään huomioimaan myös sijoitus- tai rahoituskohteen koko arvoketju. Sijoitus- tai rahoituskohteen arvoketjusta saatavilla olevan tiedon määrä ja tiedon laatu voivat kuitenkin olla niin rajalliset, ettei kestävyysriskejä pystytä arvioimaan riittävästi. Kehitämme uusia toimintatapoja sekä prosesseja sitä mukaa kuin mitattavaa tietoa sijoituskohteista on saatavilla. LähiTapiola

Henkiyhtiö ei sijoita sijoituskohteisiin, joihin liittyvät kestävyysriskit on arvioitu liiallisiksi ja niiden mahdolliset tuotto- ja/tai riskivaikutukset hallitsemattomiksi.

2.2.2 Arvopaperisijoitukset

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

LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Varainhoito huomioi sijoituskohteelle olennaiset kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) listatuissa osake- ja korkosijoituksissa. LähiTapiola Varainhoidolta edellytetään varainhoitosalkun osalta vuosittaista raportointia arvopaperisijoitusten kestävyysriskeistä sekä pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista.

2.2.3 Kiinteistösijoitukset

LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa LähiTapiola Varainhoitokonserniin kuulualta LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:ltä (LähiTapiola Kiinteistövarainhoito) täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluna kiinteistösijoitusten salkunhoitopalvelut sijoitustoimintaan liittyvine oheispalveluineen. LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Kiinteistövarainhoito sitoutuu noudattamaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita ja LähiTapiola Henkiyhtiön kestävän sijoitustoiminnan periaatteita hoitaessaan LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitussalkkuja. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito noudattaa myös LähiTapiola Varainhoitokonsernin omia kestävän sijoitustoiminnan periaatteita.

LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Kiinteistövarainhoito huomioi kiinteistösijoitusten kestävyysriskien arvioimisessa ilmastomuutoksen hillitsemiseen ja ilmastomuutoksen sopeutumiseen liittyvät toimenpiteet sekä kestävyysriskien vaikutuksen tuotto-odotuksiin.

2.2.4 Pääomasijoitukset

LähiTapiola Henkiyhtiö sijoittaa LähiTapiola Varainhoitokonserniin kuuluvan LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n (LähiTapiola Vaihtoehtorahastot) hallinnoimiin pääoma- ja velkapääomarahastoihin. LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa myös pääomasijoitustoiminnan palveluita pääoma- ja velkapääomarahastoihin liittyen LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiöltä (LähiTapiola Vahinkoyhtiö). LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Varainhoito sitoutuu noudattamaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteita ja LähiTapiola Henkiyhtiön kestävän sijoitustoiminnan periaatteita hoitaessaan LähiTapiola Henkiyhtiön sijoituksia. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot noudattaa lisäksi LähiTapiola Varainhoitokonsernin omia kestävän sijoitustoiminnan periaatteita. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on LähiTapiola Henkiyhtiötä vastaavat kestävän sijoitustoiminnan periaatteet, joita se noudattaa sijoitustoiminnassaan sekä pääomasijoitustoiminnan palveluissaan.

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

LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää LähiTapiola Vaihtoehtorahastoilta sekä LähiTapiola Vahinkoyhtiöltä, että rahastovalinnassa ja rahastokumppanivalinnassa tehdään analyysi, jossa arvioidaan vähintään edellä mainittuja asioita sekä seurataan rahaston kestävyystavoitteiden toteutumista sekä vastuullisuuteen liittyvää raportointia. LähiTapiola Henkiyhtiölle raportoidaan pääoma- ja velkapääomarahastojen vastuullisesta osana sijoittajaraportointia.

2.2.5 Rahoitus

LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa LähiTapiola Vahinkoyhtiöltä suoraan rahoittamiseen liittyvän sijoitustoiminnan toteutukseen liittyvät palvelut sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja. Rahoitus voi olla oman tai vieraan pääoman ehtoista. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on LähiTapiola Henkiyhtiötä vastaavat kestävän sijoitustoiminnan periaatteet mitä se noudattaa sijoitus- ja rahoitustoiminnassaan sekä suoraan rahoittamiseen liittyvissä palveluissaan. LähiTapiola Vahinkoyhtiö on sitoutunut LähiTapiola-ryhmän vastuullisen sijoitustoiminnan periaatteisiin ja se raportoi LähiTapiola Henkiyhtiölle rahoittamiseen liittyvistä kestävyystekijöistä.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön yritysasiakasrahoitus hallinnoi LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky ja LähiTapiola Rahoitusyhtiö II Ky-rahastoja (LTR I Ky ja LTR II Ky), mikä rahoittavat auto- ja

konerahoitusta tarjoavaa LähiTapiola Rahoitusyhtiö Oy:tä (LähiTapiola Rahoitus). LähiTapiola Henkiyhtiö on sijoittajana LTR I Ky:ssä ja LTR II Ky:ssä.

LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää, että LähiTapiola Vahinkoyhtiön yritysasiakasrahoituksessa huomioidaan rahoituskohteen tai laina-asiakkaan kestävyystekijät sijoitusprosessissa osana potentiaalisen rahoituskohteen kestävyysanalyysiä sekä sijoituspäätöstä. Myös rahoituskohteiden kestävyystavoitteiden toteutumista sekä kestävyysraportointia tulee seurata säännöllisesti.

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 pyrkii pienentämään hiilijalanjälkeään järjestelmällisesti. Yritysasiakasrahoitus raportoi LTR I Ky:n ja LTR II Ky:n saatavilla olevista kestävyystekijöistä vuosittain sijoittajille, sijoitustoiminnon johtoryhmälle ja LähiTapiolan Henkiyhtiön hallitukselle. LähiTapiola Rahoitus raportoi vastuullisuudestaan julkisesti osana toimintakertomustaan.

2.2.6 LähiTapiola-ryhmän ulkopuoliset sijoituskohteet

LähiTapiola Henkiyhtiö tarjoaa sijoitusvakuutusten sijoituskohteeksi myös muiden sijoituspalveluntarjoajien kuin LähiTapiola Varainhoitokonsernin hoitamia sijoituskohteita. Sijoitusvakuutuksen sijoituskohteet ovat aina LähiTapiola Henkiyhtiön ennakoon hyväksymiä. Sijoituskohteiksi hyväksytään vain sijoituskohteita, jotka täyttävät vakuutusyhtiölain asettamat vaatimukset. Sijoituskohteita hoitavat sijoituspalveluntarjoajat tai sijoituskohteita hallinnoivat rahastoyhtiöt valitaan huolellisesti ja valinnassa huomioidaan myös palveluntarjoajan vastuullisuus sekä sijoituspalveluntarjoajan vastuullisen sijoittamisen toimintamallit. LähiTapiola Henkiyhtiö edellyttää, että palveluntarjoajat tarjoavat tuotteistaan kattavat ja läpinäkyvät vastuullisuustiedot, muun muassa tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon ottamisesta sekä kestävyysriskeistä.

Sijoituskohteiden kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa on saatavissa lisätietoa sijoituskohdetta hallinnoivan palveluntarjoajan verkkosivuilta.

2.3 Toimintaperiaatteet kestävyysriskien huomioon ottamiseksi vakuutusneuvonnassa

Vakuutusneuvonnassa annetaan vakuutuksenottajalle ennen sopimuksen syntymistä yleisellä tasolla tietoa kestävyysriskeistä ja niiden mahdollisista vaikutuksista sijoituksen tuottoon. Kestävyysriskeistä ei toistaiseksi anneta vakuutuksenottajalle sijoituskohdetason tietoa, ellei vakuutuksenottaja valitse sijoituskohteeksi kestävyttä edistävää tai kestävää sijoituskohdetta, siltä osin, kun niitä on sijoituskohteina tarjolla, jolloin sijoituskohteesta annetaan erikseen *kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoitus- palvelusektorilla annetun asetuksen (2019/2088)* edellyttämät tiedot ennen sopimuksen syntymistä. Kestävyysriskit huomioidaan vakuutusneuvonnassa kartoittamalla asiakkaan kestävyystekijöihin liittyvät mieltymykset.

3 Haitallisten kestävyysvaikutusten huomioiminen

Pääasiallisilla haitallisilla kestävyysvaikutuksilla (PAI) tarkoitetaan sijoituskohteiden toiminnasta mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia negatiivisia vaikutuksia ympäristölle, yhteiskunnalle tai sosiaalisille tekijöille. Merkittävimpiä ympäristöön kohdistuvia haitallisia kestävyysvaikutuksia ovat ilmastonmuutoksen vaikutukset, luonnon monimuotoisuuden väheneminen, jätteiden ja päästöjen lisääntyminen sekä vesistöjen saastuminen. Merkittävimpiä sosiaalisia ja yhteiskuntaan kohdistuvia kestävyyshaittoja ovat puutteet työntekijäoikeuksien, tasa-arvoisen palkkauksen ja monimuotoisuuden toteutumisessa sekä rikkeet ihmisoikeuksia vastaan. Merkittävimpiä hyvään hallintotapaan kohdistuvia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia ovat korruptio ja yritysten hallitusten riittämättömään riippumattomuuteen liittyvät riskit.

LähiTapiola Henkiyhtiö ei toistaiseksi ota huomioon sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. LähiTapiola Varainhoito ottaa huomioon sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin osassa hallinnoimaansa LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitussalkkua. Lisätietoa miten LähiTapiola Varainhoito huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoituspäätöksissään voi löytää LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteista, jotka on julkaistu LähiTapiolan verkkosivuilla.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito ei huomioi pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia sijoituspäätöksissä koskien kommandiittiyhtiömuotoisia kiinteistörahastoja, sillä kyseiset rahastot on perustettu jo aikaisemmin. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito tarkastelee pääsiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimista uusissa perustettavissa kiinteistörahastoissa rahastokohtaisesti.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön yritysasiakasrahoitus ei toistaiseksi ota sijoitusprosessissaan huomioon sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, koska markkinoilta ei ole vielä saatavissa riittävän luotettavaa kestävyystekijöihin vaikuttavia tietoja.

4 Kestävyydsmieltymysten huomioiminen vakuutusneuvonnassa

LähiTapiola Henkiyhtiö kartoittaa asiakkaan kestävyteen liittyvät mieltymykset ja suosittelee asiakkaalle vain niiden mukaisia sijoituskohteita. Kestävyydsmieltymyksillä tarkoitetaan asiakkaan valintaa siitä, sisällytetäänkö hänelle annettavaan suositukseen tuotteita, jotka ovat sitoutuneet sijoittamaan tietyn vähimmäismäärän EU:n taksonomialuokittelun mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin kohteisiin; tuotteita, jotka ovat sitoutuneet tekemään tietyn vähimmäismäärän EU:n tiedonantoasetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia; tai tuotteita, joissa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin huomioidaan vakuutusneuvonnassa siten, että asiakas määrittää, sisällytetäänkö hänelle annettavaan suositukseen vain tuotteita, joiden sijoitustoiminnassa ne on huomioitu. Tuotteita ei aseteta paremmuusjärjestykseen pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomioimisen osalta. Mieltymykset kartoitetaan asiakkaalle tehtävän asianmukaisuus- ja soveltuvuusarvioinnin yhteydessä.

Sijoitusvakuutuksen vakuutuksenottaja voi vaikuttaa sijoituksensa kestävyystekijöihin valitsemalla sijoitusvakuutuksen sijoituskohteiksi kestävyttä edistäviä tai kestäviä sijoituskohteita siltä osin, kun niitä on sijoituskohteina tarjolla.

Edelliset versiot	Hallitus (hyväksymispvm)
2022	08/2022
2025	26.03.2025