



LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön kestävän sijoittamisen toimintaperiaatteet

1. Kestävyyssriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet

1.1. Toimintaperiaatteet kestävyysris- kien huomioon ottamiseksi sijoit- uksia koskevassa päätöksenteko- prosessissa

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saataisi olla kielteinen olennainen vaikutus sijoituksen arvoon. Tällaisia tapahtumia voivat olla esimerkiksi sään ääri-ilmiöiden aiheuttamat fyysiset riskit kuten tulvan tai kuumuuden aiheuttamat hetkelliset tai pysyvät vahingot tuotantolaitoksille, liiketoiminnalle ja arvoketjuille tai esimerkiksi lainsäädännön tai teknologian muutoksista aiheutuvat transitoriset sijoituskohteiden toiminnalle. Transitoriset riskit kohdistuvat erityisesti energiantuotantoon, liikenteeseen ja teolliseen tuotantoon liittyviin toimintoihin, kun taas fyysiset riskit voivat kohdata laajasti eri toimialojen toimijoita, maantieteellisestä sijainnista riippuen. Myös sosiaalisten riskien toteutuminen kuten työntekijöiden oikeuksien heikkous tai hyvän hallintotavan periaatteiden pettäminen esimerkiksi korruption, väärinkäytösten tai epätäydellisten prosessien muodossa voi johtaa negatiiviseen vaikutukseen sijoituksen arvoon. Kestävyysriskien vaikutukset tuottoon voivat olla merkittävät, jos sijoituskohde on laiminlyönyt riskienhallinnan ja varautumisen riskeihin. Hallitsemalla kestävyysriskejä sijoituskohtevalinnassa

ja sijoitussalkun rakentamisessa voimme vaikuttaa positiivisesti sijoitusten tuotto/riskiprofiiliin pitkällä tähtäimellä. Emme sijoita sijoituskohteisiin, joihin liittyvät kestävyysriskit olemme arvioineet liiallisiksi ja niiden mahdolliset tuotto- ja/tai riskivaikutukset hallitsemattomiksi.

Strateginen allokaatio

LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö (jäljempänä LähiTapiola Henkiyhtiö) tunnistaa kestävyystekijöiden ja -riskien merkityksen strategisessa allokaatiossa. Globaalit megatrendit, kuten väestönkasvu ja ilmastomuutos, vaikuttavat tulevaisuudessa entistä voimakkaammin käytettävissä olevien resurssien määrään, resurssien globaaliin allokointiin ja talouskasvun tasoon. Kehityksen myötä myös kestävyysriskien todennäköisyydet kasvavat. Arvioimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden merkitystä strategisessa allokaatiossa erilaisten talous- ja riskiskenaarioiden avulla, joilla pyrimme tunnistamaan kestävyystekijöiden ja -riskien vaikutukset eri omaisuusluokkien pitkän aikavälin tuotto- ja riskiominaisuuksiin. Lisäksi tutkimme perinteisiä omaisuuslajeja täydentävien sijoituskohteiden hyödyntämistä kestävyystekijöiden ja -riskien huomioimisessa.

Strategisen allokaation lisäksi kestävyysriskejä huomioidaan eri omaisuusluokissa sijoituskohtetasolla omaisuusluokkien ominaispiirteet huomioiden. Omaisuusluokat, joihin LähiTapiola

Henkiyhtiö sijoittaa, ovat listatut osakesijoitukset, listatut korkosijoitukset, kiinteistösijoitukset, pääomasijoitukset sekä yritysrahoitus.

Arvopaperisijoitukset

LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa LähiTapiola Varainhoito Oy:ltä (jäljempänä LähiTapiola Varainhoito) täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelua (listatut osake- ja korkosijoitukset) sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja. Tältä osin LähiTapiola Henkiyhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoidon kestävän sijoittamisen toimintaperiaatteita, joissa huomioidaan kestävyysriskien arvioiminen ja pääasiallisten haitallisten kestävyysriskien huomioiminen.

Kiinteistö- ja pääomasijoitukset

LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:ltä (jäljempänä LähiTapiola Kiinteistövarainhoito) täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluna kiinteistösijoitusten salkunhoitopalvelut sijoitustoimintaan liittyvine oheispalveluineen. Lisäksi LähiTapiola Henkiyhtiö on sijoittanut LähiTapiola Kiinteistövarainhoitoon kuuluvan LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n hallinnoimiin pääomasijoitus- ja velkapääomarahastoihin. Näiden omaisuusluokkien osalta LähiTapiola Henkiyhtiö noudattaa LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon sekä LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen kestävän sijoittamisen toimintaperiaatteita ja niihin liittyviä toimintaperiaatteita kestävyysriskien huomioon ottamiseksi sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa.

Muiden pääomasijoitus- ja velkapääomarahastojen osalta LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa pääomasijoitustoiminnan palvelut LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiöltä (jäljempänä LähiTapiola Vahinkoyhtiö). Toimintaperiaatteet kestävyysriskien huomioon ottamiseksi sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa ovat seuraavat:

Sijoitamme hoidossamme olevat varat kotimaisten ja kansainvälisten rahastoyhtiöiden hallinnoimiin rahastoihin. Useiden näiden rahastoyhtiöiden kanssa olemme tehneet yhteistyötä jo

vuosia, joten tunnemme heidän sijoitustyyliinsä ja kehityksensä kestävän sijoittamisen saralla.

Uusia rahastoja valittaessa tarkastelemme huolellisesti rahastoyhtiön tapaa toimia ja teemme Due Diligence -tarkastuksen rahastodokumentation, tapaamisten ja neuvonantajien avulla. Tässä tarkastuksessa rahastoyhtiön kestävän sijoittamisen toimintamalli on yksi merkittävä osa-alue. Keskustelemme kestävästä sijoittamisesta tapaamisissa rahastoyhtiön edustajien kanssa sekä varmistamme tarkistuslistan avulla olennaisten asioiden huomioimisen. Annamme jokaiselle valitulle rahastoyhtiölle salkunhoitajan arvioon perustuvan ja sijoitusesitykseen kirjattavan kestävyysluokituksen: kiitettävä, hyvä, tyydyttävä tai heikko. Luokituksen avulla on mahdollista vertailla laajaa joukkoa erilaisia toimijoita. Luokituksessa huomioitavia seikkoja ovat muun muassa:

- sitoutuminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin
- PRI:n rahastokumppanille antama arvosanat (strategy & governance sekä ko. rahastoon soveltuva moduuli)
- rahastoyhtiön tapa huomioida sijoituspäätöksissä/prosesseissa kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset
- kestävyysraportointi

Seuraamme aktiivisesti rahastoyhtiöiden kestävyysraportointia sekä sen kehittymistä. Osallistumme säännöllisesti rahastoyhtiöiden järjestämiin vuosikokouksiin ja lisäksi säännöllisissä tapaamisissa keskustelemme myös kestävyysteemoista.

Suora 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. Toimintaperiaatteet kestävyysriskien huomioon ottamiseksi sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa ovat seuraavat:

Yrityksen kestävyystekijöiden huomioiminen sijoitusprosessissa tapahtuu julkisten lähteiden

(mm Asiakastiedon) kautta saatavaan ja yritykseltä aktiivisesti selvitettävän kestävyysarvioinnin kautta. Arvioinnissa tulemme jatkossa hyödyntämään työkalua, jossa tulemme määrittelmään ympäristöön, sosiaalisen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät mittarit. Sijoituspäällikön/salkunhoitajan tekemä kestävyysanalyysi ja -luokitus on osa yritysanalyysiä ja vaikuttaa näin sijoitus-/luottopäätöksen kokonaisarvointiin. Huomioimme myös kestävä kehityksen tavoitteet yhtenä osana asiakasyritysten kestävyysarviota.

Kannustamme yrityksiä muokkaamaan liiketoimintojansa kestävä kehityksen tavoitteiden mukaiseksi sijoitus-/luotonmyöntöprosessiin liittyvillä keskusteluilla. Pyrimme myös vaikuttamaan asiakasyrityksiin kestävyystekijöihin ja kestävyysriskeihin liittyen. Olemme yhteydessä, osana kestävyysarviotamme, asiakasyrityksiin tunnistettujen kestävyysriskien ja Asiakastiedon vastuullisuusraportoinnissa esiin nousseiden poikkeamien osalta. Pyydämme asiakasyrityksiltä lisäselvitystä kestävyystekijöiden ja poikkeamien huomioimisesta.

Integroimme kestävyysanalyysissämme esiin nousseet tekijät yrityskohtaiseen kokonaisarvioon. Heikkoudet kestävyystekijöissä nostavat yrityksen liiketoimintariskiä ja huomioimme tämän korkeampana riskipreemiona ja heikompana kokonaisarviona, joka vaikuttaa osaltaan sijoitus-/luottopäätöksen hinnoitteluun ja mahdollisesti jopa estää myönteisen sijoitus-/luottopäätöksen.

Huomioimme myös asiakasyritystemme hiilijalanjäljet osana vastuullisuusarviointia. Pyrimme asiakaskeskusteluissa ohjaamaan kysymyksiin ja esimerkein yritysten strategian kehitystä vähemmän hiilikuormittavaan suuntaan. Asiakasyritysten pieni koko ja epälikvidien lainojen ja suorien pääomasijoitusten markkinan luonne ei mahdollista keskittymistä pelkästään ei-hiili-intensiivisiin yrityksiin. Hiili-intensiivisyydellä ja asiakasyritysten kehityksellä ilmastomuutoskysymyksillä on kasvava merkitys myös epälikvidien lainojen markkinassa ja suorissa pääomasijoituksissa.

Emme myönnä lainoja tai tee suoria pääomasijoituksia yrityksiin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, lapsityövoimaa, korruptiota ja ympäristöä koskevia yleisesti hyväksytyjä normeja eivätkä ole toimineet riittävästi rikkeen seuraamusten korvaamiseksi. Lisäksi emme lainoita tai sijoita kiistanalaisten aseiden, kuten kemiallisten ja biologisten aseiden, sirpalepommien ja henkilömiinojen sekä massatuhoaseiden kuten ydinaseiden tai niihin tarkoitettujen komponenttien valmistajia. Emme lainoita tai sijoita yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee aikuisviihteeseen liittyvistä tuotteista ja palveluista, perinteisten aseiden valmistuksesta, tupakkatuotteiden valmistuksesta tai uhkapeleistä. Emme myöskään lainoita tai sijoita yrityksiin, joiden pääasiallinen ansaintamalli perustuu kuluttajille suunnattuihin pikaluottoihin. Erityisillä tapauskohtaisilla perusteilla voidaan kuitenkin poiketa edellä esitetyistä poissuljennoista.

LähiTapiola-ryhmän ulkopuoliset sijoituskohteet

LähiTapiola Henkiyhtiö tarjoaa sijoitusvakuutusiansa sijoituskohteeksi myös muiden sijoituspalvelun tarjoajien kuin LähiTapiola Varainhoito Oy:n hoitamia sijoituskohteita. Sijoitusvakuutuksen sijoituskohteet ovat aina LähiTapiola Henkiyhtiön ennakkoon hyväksymiä. Sijoituskohteiksi hyväksytään vain vakuutusyhtiölain asettamat vaatimukset täyttäviä sijoituskohteita. Sijoituskohteita hoitavat sijoituspalvelun tarjoajat tai sijoituskohteita hallinnoivat rahastoyhtiöt valitaan huolellisesti ja valinnassa huomioidaan myös palveluntarjoajan vastuullisuus. Sijoituskohteiden kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa on saatavissa lisätietoa sijoituskohdetta hallinnoivan palveluntarjoajan verkkosivuilta.

1.2. Toimintaperiaatteet kestävyysriskien huomioon ottamiseksi vakuutusneuvonnassa

Vakuutusneuvonnassa annetaan vakuutuksenottajalle ennen sopimuksen syntymistä yleisellä tasolla tietoa kestävyysriskeistä ja niiden mahdollisesta vaikutuksesta sijoituksen tuottoon.

Kestävyyssriskeistä ei toistaiseksi anneta vakuutuksenottajalle sijoituskohdetason tietoa, ellei vakuutuksenottaja valitse sijoituskohteeksi kestävyyttä edistävää tai kestävä sijoituskohdetta, siltä osin, kun niitä on sijoituskohteina tarjolla, jolloin sijoituskohteesta annetaan erikseen *kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (2019/2088)* edellyttämät tiedot ennen sopimuksen syntymistä. Kestävyyssriskit huomioidaan vakuutusneuvonnassa kartoittamalla asiakkaan kestävyystekijöihin liittyvät mieltymykset.

2. Haitallisten kestävyysvaikutusten huomioiminen

2.1. Ilmoitus asianmukaisen huolellisuuden toimintaperiaatteista, kun sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset kestävyystekijöiden vaikutukset otetaan huomioon

Pääasiallisilla haitallisilla kestävyysvaikutuksilla tarkoitetaan sijoituskohteidemme toiminnasta mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia negatiivisia vaikutuksia ympäristölle, yhteiskunnalle tai sosiaalisille tekijöille. Seuraamme jatkuvasti eri toimialojen ja toimintojen kestävyyshaittoihin liittyvää tutkimustietoa sekä teknologista kehitystä haittojen vähentämiseksi ja muutamme kestävyyshaittojen priorisointijärjestystä uuden tiedon valossa. Tutkimustiedon lisäksi hyödynnämme sijoituskohteiden julkisesti raportoitua ja tapaamisten yhteydessä saatua tietoa sekä palveluntarjoajien (kuten MSCI, Bloomberg, CDP) tietokantoja. Seuraamme myös jatkuvasti systemaattisen raportoinnin kehitystä tunnistetuista kestävyysindikaattoreista. Käymme aktiivista dialogia sijoituskohteiden kanssa kestävyystekijöistä ja kehotamme sijoituskohteitamme läpinäkyvään ja systemaattiseen raportointiin. Pääasiallinen tietolähteenämme on akateeminen tutkimus sekä sijoituskohteiden raportoima tieto, sillä ulkopuolisten tahojen laatimat estimaatit (esimerkiksi co2 – päästöistä) ovat osoittautunut epäluotettaviksi.

LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa LähiTapiola Varainhoidolta täyden valtakirjan varainhoitopalvelua

(listatut osake- ja korkosijoitukset) sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja. Tältä osin LähiTapiola Henkiyhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen toimintaperiaatteita ja siihen liittyvää ilmoitusta asianmukaisen huolellisuuden toimintaperiaatteista, kun sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset kestävyystekijöiden vaikutukset otetaan huomioon.

Lisäksi LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa kiinteistö sijoituksilleen LähiTapiola Kiinteistövarainhoidolta täyden valtakirjan varainhoitopalvelua sekä sijoitustoimintaan liittyviä oheispalveluja. Tältä osin LähiTapiola Henkiyhtiö noudattaa LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon kestävä kiinteistö sijoittamisen toimintaperiaatteita ja siihen liittyvää ilmoitusta asianmukaisen huolellisuuden toimintaperiaatteista, kun sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset kestävyystekijöiden vaikutukset otetaan huomioon.

2.2. Ilmoitus siitä osasta sijoitustoimintaa, jossa sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ei toistaiseksi oteta huomioon sekä selkeät syyt tähän

LähiTapiola Vahinkoyhtiön rahoitustoiminto ei toistaiseksi ota luottopäätösprosessissaan huomioon sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, koska epälikvidit lainat ja suorat pääomasijoitukset -markkinassa ei ole saatavissa riittävän luotettavasti kestävyystekijöihin vaikuttavia tietoja. Pyrimme huomioimaan haitalliset kestävyysvaikutukset sitä mukaa ja siinä laajuudessa, kun niihin liittyvää tietoa on saatavilla.

LähiTapiola Henkiyhtiö ostaa pääomasijoitustoiminnan palvelut LähiTapiola Vahinkoyhtiöltä. Sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ei oteta toistaiseksi huomioon pääomasijoitus- ja velkapääomarahastojen osalta, sillä kohderahastojen kautta ei ole toistaiseksi saatavissa tähän liittyvää tietoa. Pyrimme huomioimaan haitalliset kestävyysvaikutukset sitä mukaa ja siinä laajuudessa, kun niihin liittyvää tietoa on saatavilla.

LähiTapiola Henkiyhtiö tarjoaa sijoitusvakuutus-
siensa sijoituskohteeksi myös muiden sijoitus-
palvelun tarjoajien kuin LähiTapiola Varainhoito
Oy:n hoitamia sijoituskohteita. Sijoitusvakuutus-
sen sijoituskohteet ovat aina LähiTapiola Henki-
yhtiön ennakkoon hyväksymiä. Sijoituskohteiksi
hyväksytään vain vakuutusyhtiölain asettamat
vaatimukset täyttäviä sijoituskohteita. Sijoitus-
kohteita hoitavat sijoituspalvelun tarjoajat tai si-
joituskohteita hallinnoivat rahastoyhtiöt valitaan
huolellisesti ja valinnassa huomioidaan myös
palveluntarjoajan vastuullisuus. Muiden varain-
hoitajien tai sijoituskohdetta hallinnoivien ra-
hastoyhtiöiden osalta pyrimme huomioimaan
haitalliset kestävyysvaikutukset sitä mukaa ja
siinä laajuudessa, kun niihin liittyvää dataa on
saatavilla. Edellytämme kumppaneiltamme tie-
donantoa liittyen kestävyyshaittoihin ja tapoihin
huomioida ne sijoituspäätöksissä, soveltuvien
osin. Sijoittajat voivat saada lisätietoja sijoitus-
kohdetta hallinnoivan palveluntarjoajan verkko-
sivuilta

3. Kestävyysmieltymysten hu- mioiminen vakuutusneuvon- nassa

LähiTapiola Henkiyhtiö kartoittaa asiakkaan kes-
tävyyteen liittyvät mieltymykset ja suosittelee
asiakkaalle vain niiden mukaisia sijoituskohteita.
Kestävyysmieltymyksillä tarkoitetaan asiakkaan
valintaa siitä, sisällytetäänkö hänelle annetta-
vaan suositukseen tuotteita, jotka ovat sitoutu-
neet sijoittamaan tietyn vähimmäismäärän EU:n
taksonomialuokittelun mukaisiin ympäristön
kannalta kestäviin kohteisiin, tuotteita, jotka
ovat sitoutuneet tekemään tietyn vähimmäis-
määrän EU:n tiedonantoasetuksen mukaisia
kestäviä sijoituksia, tai tuotteita, joissa huomioi-
daan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestä-
vyystekijöihin. Pääasialliset haitalliset vaikutuk-
set kestävyystekijöihin huomioidaan vakuutus-
neuvonnassa siten, että asiakas määrittää, sisäl-
lytetäänkö hänelle annettavaan suositukseen
vain tuotteita, joiden sijoitustoiminnassa ne on
huomioitu. Tuotteita ei aseteta paremmuusjär-
jestykseen pääasiallisten haitallisten kestävyys-
vaikutusten huomioimisen osalta.

Mieltymykset kartoitetaan asiakkaalle tehtävän
asianmukaisuus- ja soveltuvuusarvioinnin yh-
teydessä.

Sijoitusvakuutuksen vakuutuksenottaja voi vai-
kuttaa sijoituksensa kestävyystekijöihin valitse-
malla sijoitusvakuutuksen sijoituskohteiksi kes-
tävyyttä edistäviä tai kestäviä sijoituskohteita
siltä osin, kun niitä on sijoituskohteina tarjolla.