

A person is performing a handstand on a large, flat rock on a sandy beach. They are wearing a colorful long-sleeved shirt, grey leggings, and red sneakers. Their legs are extended straight up into the air. In the background, there is a calm lake, a line of trees, and a blue tower structure in the distance under an overcast sky.

Vastuullisen sijoittamisen käytännöt ja ilmastopolitiikka 2022

Q2/2022

VARMA

Sisältö

Vastuullinen sijoittaminen Varmassa

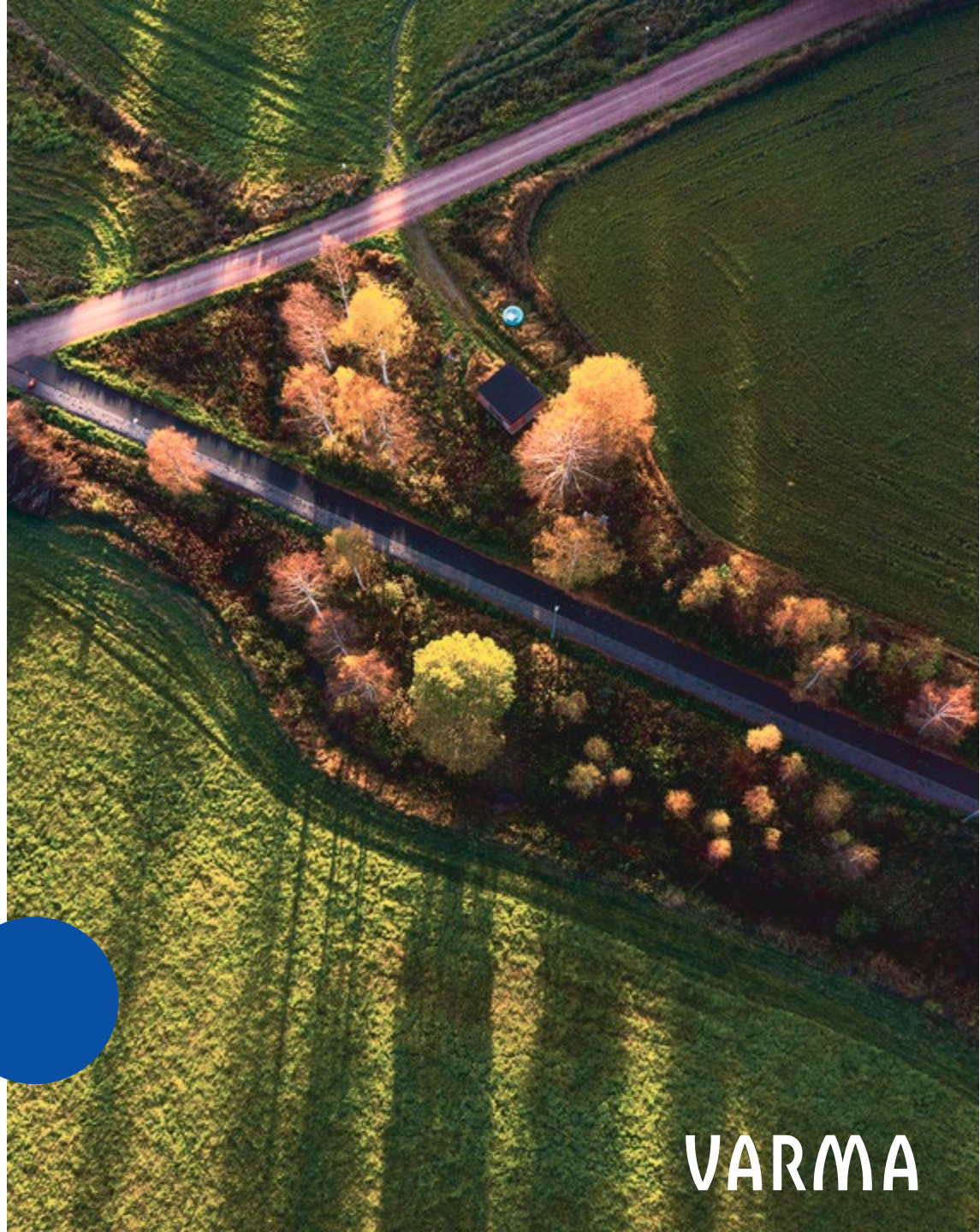
- Ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen varautuminen
- Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus

Ilmastopolitiikka 2022

- Sijoitusten ilmastopolitiikka
- Hiilineutraali salkku 2035
- Yhteistyö muiden sijoittajien kanssa
- Ilmastoriskien tunnistaminen
- Poissulkemiset ja tarkennettu ESG-seuranta
- Raportointi ilmastotoimistamme

Ilmastopolitiikan integrointi sijoitusprosessiin

- Koko salkun päästötavoitteet
- Osake- ja yrityslainat
- Sijoitukset sähköntuotantoon
- Kiinteistöt
- Rahastot
- Pääoma- ja infrasijoitukset



An aerial photograph showing a large body of water, likely a lake or reservoir, surrounded by dense forests. The trees are in various stages of autumn, with some showing bright yellow and orange foliage, while others are still green or bare. The sky is overcast with grey clouds. The overall scene is a serene landscape.

Vastuullinen sijoittaminen Varmassa

Vastuullinen sijoittaminen Varmassa

Vastuullista sijoittamista Varmassa ohjaavat strategiamme, vastuullisuusohjelmamme ja vastuullisen sijoittamisen periaatteiden lisäksi:

- sijoitusten ilmastopolitiikka
- omistajaohjauksen periaatteet
- aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen periaatteet
- vuosittainen sijoitussuunnitelma
- vastuullisen sijoittamisen omaisuuslajikohtaiset vuosittaiset tavoitteet



Vastuullinen sijoittaminen Varmassa

- Varman tehtävänä on sijoittaa eläkevarat **tuottavasti ja turvaavasti**
- Huomioimme vastuullisuuden osana arvonmäärittystä ja koko sijoitusprosessia
- Pyrimme hillitsemään ilmastonmuutosta ja analysoimme ilmastonmuutoksesta aiheutuvia riskejä sekä mahdollisuuksia
- Vaikutamme sijoituskohteiden toimintaan
- Olemme määritelleet millaiset sijoituskohteet Varma poissulkee ja millaisiin yrityksiin kohdistamme tarkennettua ESG-seurantaa
- Sijoittajan näkökulmasta **vastuullisuuden huomioiminen ei ole ristiriidassa tuotto-odotuksen kanssa**
 - Varmassa vastuullisen sijoittamisen tavoitteena on vähentää riskejä ja tunnistaa vastuullisesta toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet sekä niiden tuottomahdollisuudet. Varman vastuullisen sijoittamisen periaatteet kattavat kaikki omaisuusluokat, ja soveltaminen vaihtelee omaisuusluokasta ja sijoitustavasta riippuen
- Varma on allekirjoittanut **YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet**

Ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen varautuminen



Ohjaamme sijoitussalkkuamme kohti hiilineutraaliutta valitsemalla salkkuamme sijoituskohteita, jotka tunnistavat ilmastonmuutoksen hillinnän ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen liittyvät mahdollisuudet.



Sisällytämme ilmastopolitiikan sijoitusprosessiin ja -päätöksiin. Hillitsemme ilmastonmuutokseen liittyviä taloudellisia riskejä myös poissulkemalla, olemalla aktiivisia omistajia, sekä vaikuttamalla.



Hiilineutraalin salkun rakentaminen vaatii merkittäviä päästöjen leikkauksia kaikissa omaisuuslajeissa. Sijoittamalla tuottavasti ja turvaavasti vähennämme myös sijoitustemme kasvihuonekaasupäästöjä.

Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus

- Tapaamme säännöllisesti omistamiemme yhtiöiden johtoa ja hallitusta
 - E erityisen tärkeää yhtiöissä, joissa Varman omistusosuus on merkittävä
- Osallistumme yhtiökokouksiin ja nimitystoimikuntiin
 - Joissain tapauksissa Varman edustaja on mukana hallituksessa
- Varma vaikuttaa sijoituskohteidensa vastuullisuuteen myös yhdessä muiden sijoittajien kanssa, esimerkiksi yhteistyöaloitteiden ja kumppaneiden kautta
- Edistämme vaikuttamisen kautta vastuullisuutta ja siitä raportointia sijoittajille
- Tavoitteenamme on yksin ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttaa siihen, miten rahastomanagerit ottavat huomioon ilmastonäkökohdat osana vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään
- Edellytämme sijoituskohteilta toimimista kansainvälisten normien ja sopimusten mukaan, joista tärkeimpiä ovat:
 - YK:n Global Compact -aloite
 - OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
 - ILO:n työelämän konventiot
- Seuraamme säännöllisessä salkun seulonnassa näiden normien noudattamista

Ilmastopolitiikka 2022



Sijoitusten ilmastopolitiikka

Ilmastonmuutos aiheuttaa merkittäviä taloudellisia, sosiaalisia sekä ympäristöön liittyviä vaikutuksia ja riskejä nykyisille ja tuleville sukupolville

Ilmastonmuutoksen myötä sijoittajien on varauduttava taloudellisiin riskeihin, ja tunnistaa vastuulliset sijoituskohteet sekä niihin liittyvät mahdollisuudet

Useilla toimialoilla toimintaedellytykset muuttuvat, ja yritysten mukautua muuttuvaan toimintaympäristöön

- Esimerkiksi sähköntuotannossa sekä autoteollisuudessa muutos on jo alkanut

Pariisin ilmastopimuksen tavoite on lämpenemisen rajoittaminen 1.5 asteeseen esiteolliseen aikaan verrattuna. Tavoite edellyttää siirtymää kohti vähähiilistä taloutta ja fossiilisten polttoaineiden käytön tuntuvaa vähentämistä



Tuemme Varmassa toimia, jotka hillitsevät ilmastonmuutosta ja mahdollistavat sopeutumisen muutokseen.

Hiilineutraali salkku 2035

Varma on jo vuodesta 2016 alkaen sitoutunut kehittämään sijoituksista ja sijoitusprosesseista Pariisin ilmastopimuksen mukaisia. Vuosina 2022-2035 kehitämme edelleen sijoitussalkkuamme kohti hiilineutraaliutta:

- Sijoittamalla kohteisiin, jotka mahdollistavat muutoksen kohti pienempiä päästöjä ja tarjoavat liiketoiminnassaan ratkaisuja ilmastonmuutoksen ongelmien ratkomiseen
- Kehittämällä rahoitusmarkkinoiden yhteistyötä ilmastonmuutoksen hillinnän ja siihen sopeutumisen edistämiseksi
- Panostamalla ilmastonmuutoksen taloudellisten riskien analysointiin sijoitussalkussa
- Raportoimalla läpinäkyvästi ilmastonmuutoksen vaikutuksista sijoituksiimme ja sijoitustemme vaikutuksista ilmastoon.



Tavoittelemme salkun hiilineutraaliutta vuoteen 2035 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö sallii sen.

Yhteistyö muiden sijoittajien kanssa

- **Edistämme rahoitusmarkkinoiden yhteistyötä ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja muutokseen sopeutumiseksi:**
 - osallistumalla julkiseen keskusteluun tapahtumissa ja yhteistyöaloitteiden kautta
 - olemalla mukana kehittämässä liiketoiminta- ja sijoitusstrategioita, jotka vähentävät sijoituskohteidemme kasvihuonekaasupäästöjä
- **Erityisesti rahastosijoituksissa tavoitteenamme on kehittää sijoittajien välistä yhteistyötä ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi**
- **Kannustamme rahastoja raportoimaan taloudellisista riskieistä ja mahdollisuuksista** TCFD-raportointikehikon* mukaan, asettamaan päästövähennystavoitteet tieteeseen perustuen, sekä arvioimaan portfolionsa päästöjä PCAF:n** määritettyjen raportointistandardien mukaan, mikäli päästöjä ei ole muuten saatavissa

*TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)

**PCAF (Partnership For Carbon Accounting Financials)

Poissulkemiset ja tarkennettu ESG-seuranta

Varma on määritellyt toimialoja, joihin se ei sijoita tai joita koskee korostunut ESG-seurannan tarve

Poissuljetut

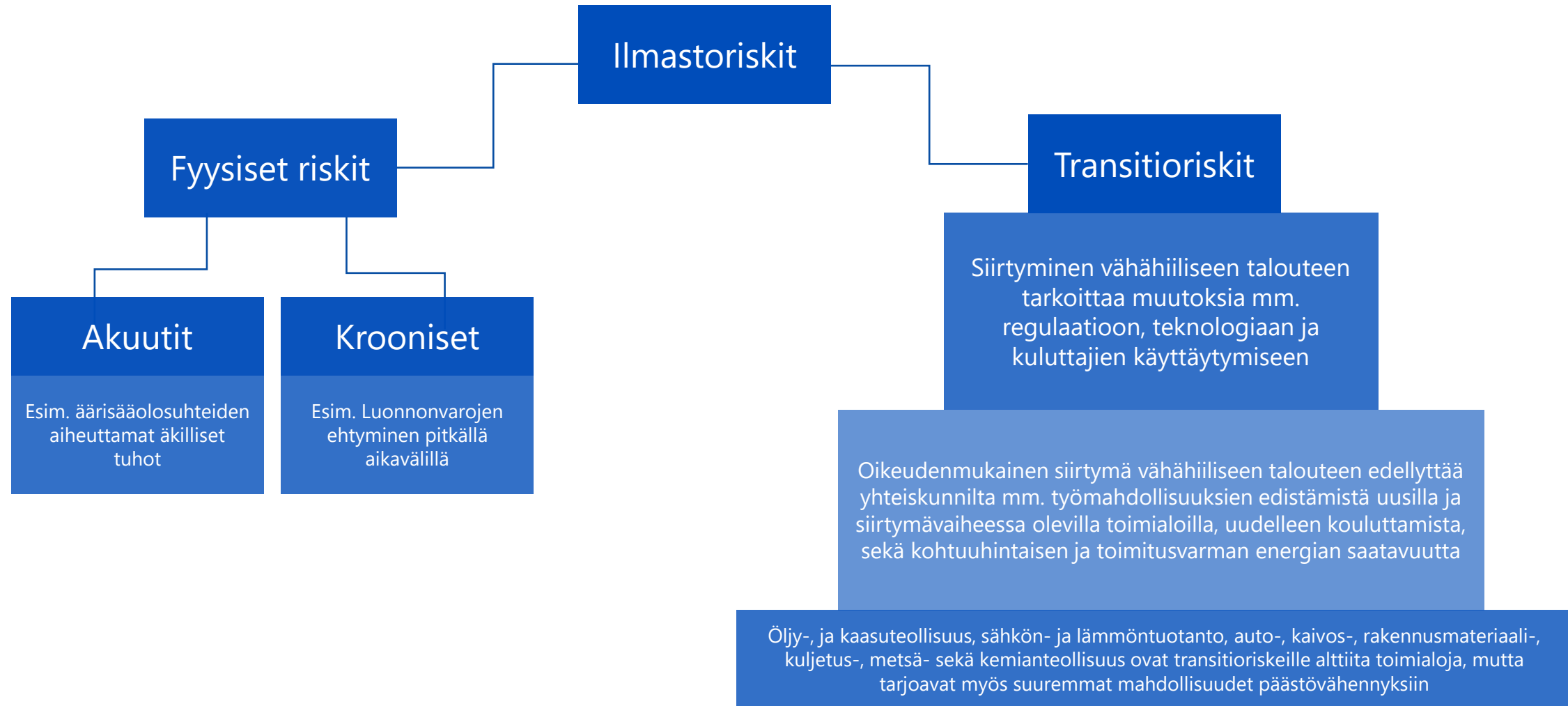
- Tupakkayritykset
- Kiistanalaisia aseita valmistavat yritykset (esim. ydinaseet, jalkaväkimiinat, rypälepommit ja kemialliset sekä biologiset aseet)

Korostunut ESG-seurannan tarve

- Ilmastoriskeille merkittävästi altistuvat toimialat, kuten öljy- ja kaasuteollisuus, sähkön- ja lämmöntuotanto, auto-, kaivos-, rakennusmateriaali-, metsä-, kuljetus- sekä kemianteollisuus
- Yritykset, joiden liikevaihdosta 5–10 % tulee kivi- tai ruskohiileen perustuvasta toiminnasta
- Alkoholit
- Lailliset kannabisvalmisteet
- Aikuisviihde
- Uhkapeli
- Puolustusteollisuus

Kun sijoituksia tehdään näiden toimialojen yrityksiin, tekee vastuualueen salkunhoitaja selvityksen ESG-riskeistä vastuullisen sijoittamisen analyytikolle, joka ylläpitää rekisteriä ko. sijoituksista.

Ilmastoriskien tunnistaminen



Raportointi ilmastotoimistamme

Varaudumme ilmastonmuutoksen taloudellisiin riskeihin kehittämällä TCFD-raportointia ja ilmastonmuutoksen taloudellisten riskien arviointia.

- Hyödynnämme eteenpäin katsovaa dataa, kuten lämpötilaskenaarioita, sijoitusten ilmastoriskien arvioinnissa ja raportoinnissa.

Hiilineutraali sijoitussalkku vaatii taustakseen vahvan tieteellisen ja ajankohtaisen tiedon sekä työkalut sijoitustoiminnan kehittämiseksi.

- Hyödynnämme uusinta tieteellistä tietoa ja työkaluja ilmastonmuutoksen vaikutusten arvioinnissa.
- Noudatamme sijoitustemme hiilidioksidipäästöjen raportoinnissa Partnership for Carbon Accounting Financials -hankkeen (PCAF) suosituksia ja raportoimme luvuista vuosittain vuosi- ja yritysvastuuraportissamme.



Ilmastopolitiikan integrointi sijoitusprosessiin

Koko salkun päästötavoitteet

- Saavuttaaksemme hiilineutraalin sijoitussalkun vuoteen 2035 mennessä, tulee kasvihuonekaasupäästöjen pienentyä merkittävästi kaikissa omaisuuslajeissa sekä hiilinieluiksi lueteltavien sijoitusten osuutta salkussa kasvattaa.
- Tavoitteenamme on pienentää koko Varman sijoitussalkun absoluuttisia scope 1 ja 2 -päästöjä vuoteen 2021 verrattuna:
 - **25 % vuoteen 2025 mennessä**
 - **50 % vuoteen 2030 mennessä**
- **Tavoittelemme hiilineutraaliutta tunnistamalla ilmastonmuutoksen tuomat uudet sijoitusmahdollisuudet ja luomalla ilmastoystävällisen sijoituskokonaisuuden**, johon sisällytämme sijoituskohteita,
 - joiden liiketoiminta hyötyy ilmastonmuutoksen hillinnän toimista
 - joiden toiminnasta aiheutuvat ennakoidut päästöt ovat linjassa Pariisin ilmastopöytäkirjan kanssa
 - joilla on selkeä strateginen ja tieteellisesti vahvistettu päästövähennystavoite, jolla maapallon lämpeneminen rajoittuisi 1.5 asteeseen
 - joiden toiminta tarjoaa hiilinieluja tai hiilen talteenottoa.
- **Tavoitteemme on että, allokaatio muodostaa 25% sijoitussalkustamme vuonna 2025**

Noteeratut osake- ja yrityslainat

Tunnistamme ilmastonmuutokseen liittyvän tiedon laadun eroavaisuudet listattujen ja listaamattomien sijoitusten välillä.

Paremmen läpinäkyvyyden lisäksi listatut sijoituskohteet mahdollistavat niihin sijoittaneelle listaamattomia sijoituksia paremman likviditeetin, jolloin salkun muokkaaminen onnistuu nopeasti myös lyhyellä aikavälillä.

Tavoitteenamme on pienentää lyhyellä aikavälillä noteerattujen osake- ja yrityslainasijoitusten hiili-intensiteettiä eli kasvihuonepäästöjen suhdetta liikevaihtoon seuraavasti:

- **30 % vuoteen 2023 mennessä**
- **40 % vuoteen 2025 mennessä**
- **50 % vuoteen 2027 mennessä.**

Sijoitukset sähköntuotantoon

Sijoituksissa sähköntuotantoon hyödynnämme energiankäytön vähähiilistä tiekarttaa*. Tämä tarkoittaa, että

- **sijoitukset fossiilisiin sähköntuotannon liiketoimintoihin vähenevät samassa suhteessa tai nopeammin kuin tiekartta edellyttää**
- **uusiutuvan energian osuus kasvaa tiekartan mukaisesti, ja tavoitteemme on, että vuonna 2030 sen osuus on vähintään puolet sähköntuotannon sijoituksista.**

Tiekartta edellyttää esimerkiksi, että uusiutuvien osuus sähköntuotannon sijoituksista on 50 % vuonna 2030 ja kaasun osuus on 22–25 % vuonna 2030.

Lisäksi tiekartta edellyttää poistumista muista fossiilisista tuotantomuodoista.

*Hyödynnämme tiekartassa The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial Systemin (NGFS) tuottamia lämpötilaskenaarioita.



Kiinteistöt

- Kiinteistöissä hiilidioksidipäästöt muodostuvat pääasiassa sähköstä ja lämmityksestä aiheutuvasta energiankulutuksesta, jota voidaan alentaa parantamalla kiinteistöjen energiatehokkuutta. **Tavoitteena on vähentää suorien kiinteistösijoitusten hiilidioksidipäästöjä siten, että niiden käyttämä lämpö on päästötöntä vuoteen 2030 ja sähkö vuoteen 2025 mennessä.**



Rahastot



Varman salkusta merkittävä osa varallisuuden hoidosta on ulkoistettu rahastomanagereille.



Pyrimme hallitsemaan ilmastoriskejä sisältävien toimialojen painoa ilmastopolitiikkamme mukaisella manageri- ja rahastovalinnalla. Valitsemme rahastomanagereita, jotka tunnistavat ilmastonmuutoksen hillinnän ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen liittyvät sijoitusmahdollisuudet.



Vältämme sijoituskohteita, jotka altistuvat merkittävästi ilmastonmuutoksen tuomille riskeille.

Pääoma- ja infrasijoitukset

- Pääoma- ja infrasijoituksissa sijoitushorisontit ovat pitkiä, jolloin sijoittajan kannalta on erityisen tärkeää huomioida ilmastonmuutoksen etenemisen ja sen hillitsemisen seurauksena muuttuva toimintaympäristö
- Tavoittemme on painottaa sijoituksia, joilla on toiminnassaan selkeät päästövähennystavoitteet.



VARMA