

ILMARINEN

Vastuullisen sijoittamisen kriteerit ja mittarit

Karoliina Lindroos

Vastuullisen sijoittamisen johtaja
Ilmarinen

16.9.2024



Vastuullinen sijoittaminen Ilmarisessa

Sijoitamme noin
61 mrd
eläkevarat
tuottavasti,
turvaavasti ja
 vastuullisesti

Eläkeyhtiönä vastuullamme on **pitkä aikahorisontti** (tulevat eläkkeet) - siten myös pitkän aikavälin riskinhallinnallinen näkökulma, **sisältäen lisääntyvät kestävyysriskit**

Näkemyksemme mukaan vastuullisuuden huomioiminen parantaa sijoituspäätöksiämme - **vastuullisuus on osa kaikkea sijoitustoimintaamme**

Haluamme ymmärtää sekä **sijoitustemme vaikutukset** ympäristöön ja yhteiskuntaan että sijoituskohteisiin itseensä kohdistuvat **ESG-riskit & -mahdollisuudet**

ESG:
Ilmasto
Luonnon
monimuotoisuus
Ihmisoikeudet

Globaalit kestävyyshaasteet muuttavat myös sijoittajan toimintaympäristöä

Raportti: Ilman nopeita toimia ilmastonmuutos voi keikauttaa maailmaa peruuttamattomasti

Jos maapallon keskilämpötila nousee yli 1,5 asteen, voi esimerkiksi jäätiköiden sulaminen tai Amazonin kuivuminen johtaa katastrofaalisiin seurauksiin.

Amazonian maat eivät päässeet sopuun metsäkadon pysäyttämisestä – tuho lähenee pistettä, josta ei ole paluuta

Amazonin sademetsää uhkaa katastrofi, mutta alueen valtiot haluavat edelleen hyödyntää sen rikkauksia. Meikin voisimme vaikuttaa sademetsän kohtaloon kauppasopimusten kautta, sanoo tutkija.

Euroopan unioni

Tekoälyn käytön sääntelyä koskeva lakiluonnos nytkähti eteenpäin

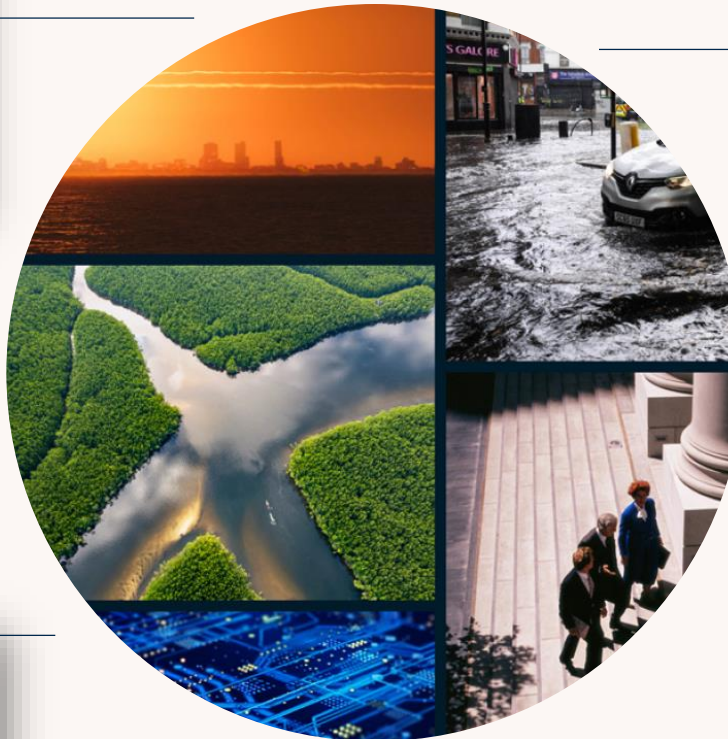
Keskiviikkona alkaneet neuvottelut EU:n lainsäätäjien ja jäsenmaiden välillä venähtivät lopulta 17 tunnin mittaisiksi.

Marraskuun poikkeuslämpö jo varmisti: Vuosi 2023 tulee olemaan mittaushistorian kuumin

Kesän kuivuus vaikuttaa yhä Euroopassa, vaikka sadetta on syksyllä saatu tavanomaista enemmän.

Vastuullisuusvaatimukset kasvavat yrityksillä tästä vuodesta lähtien – Keskuskauppakamari hoputtaa: "Alihankkijoiden pitää nyt olla hereillä"

Suomessa tulee voimaan tänä vuonna uusi EU-direktiivi, joka vaatii yrityksiltä raportointivelvollisuutta erilaisista vastuullisuusasioista. Kuluttajatutkijan mukaan tämä voi olla hyvä asia.





Vastuullisen sijoittamisen kriteerit

- Vastuullisuus koskee kaikkea sijoitustoimintaa Ilmarisessa
- Lähtökohtana meille ja kumppaneillemme ovat kansainvälisten normien noudattaminen, ESG-integraatio sekä aktiivinen omistajuus
- Käytännön toimet riippuvat pääomalajeista ja niiden ominaispiirteistä
- Johdolla vahva rooli – vastuullisen sijoittamisen periaatteet hyväksyy Ilmarisen hallitus, vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti

Lähestymistavat käytännössä

- ESG-integrointi: käytössä laaja-alaista ESG-dataa, jolla sijoituskohteita seulotaan ja tarkastellaan
 - Seulonta ja tarkastelu tapahtuu sekä ennen sijoituksen tekemistä että sen jälkeen
 - Salkun koon ja datamäärän vuoksi toteutettu sekä automaation avulla että ihmisen tekemän tarkastelun avulla
- Best in class –valinta: esimerkiksi indeksimetodologiat
- Poissuljenta: tietty taloudellinen toiminta suljetaan pois
- Pääoman allokoiminen, esimerkkejä sijoitustuotteista:
 - Vihreät joukkovelkakirjalainat (tänä vuonna Suomessa yli puolet liikkeelle lasketuista joukkovelkakirjalainoista on vihreitä)
 - Kestävyysslinkitetyn lainat
 - Indeksituotteet, joissa kestävyystekijät huomioitu
 - Vihreät rahastot, jotka valikoivat kohteet myös kestävyystekijöiden avulla
- Sijoituskohteisiin vaikuttaminen
 - Sekä proaktiivisesti että retroaktiivisesti, kohdistuu tyypillisesti salkussa oleviin kohteisiin

Esimerkkejä ESG-datapisteistä: metsäsektorin yritykset



Veden käyttö



Päästöt: kasvihuonekaasut ja muut päästöt



Luonnon monimuotoisuus



Raaka-aineet



Työterveys ja -turvallisuus



Työntekijät



Luonnon monimuotoisuustyö 2023-24

Portfolioanalyysi

- Tunnistettiin salkussa suurimmat luontoriippuvuudet ja -vaikutukset

Sijoitusalan yhteistoiminnan tukeminen

- Liityimme Taskforce for Nature related Financial Disclosure Forumiin and Nature Action 100 -vaikuttamisaloitteeseen

Kannanmuodostus yhtiökokousissa

- Käytetään kestävyyskysymykset huomioivaa äänestyspolitiikkaa

Raportointi

- TCFD raportointia vuodesta 2018, toinen TNFD raportti vuonna 2023

Jatkuva kehittäminen

- Testasimme 2023 erilaisia saatavilla olevia datalähteitä ja niiden kattavuutta ja sopivuutta salkun analyysiin



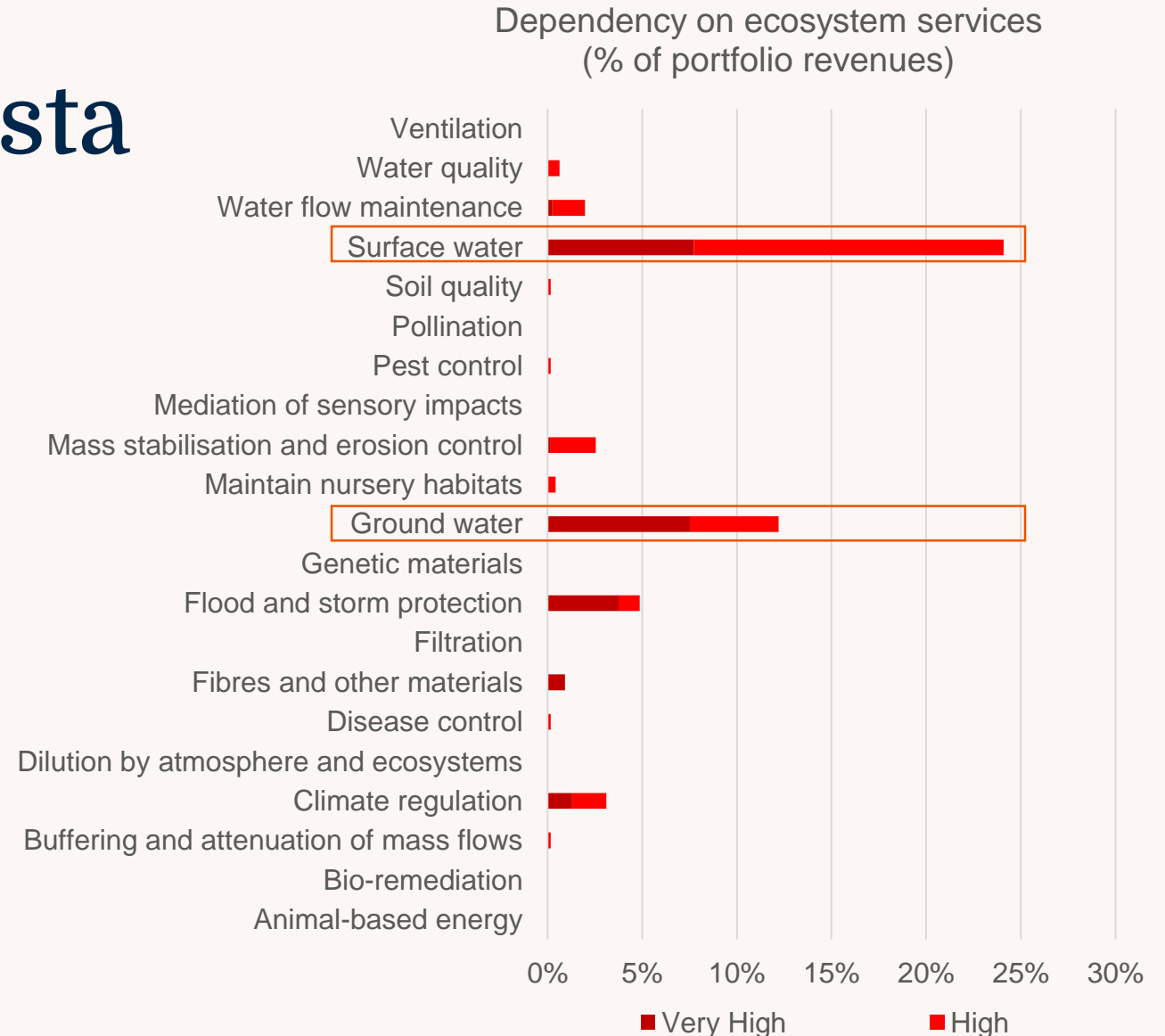
Salkkuanalyysi: metsä- ja lääketeollisuus merkittävimmät

- Noin 70% sijoituksia aloihin, joilla ei ole TNFD:n sijoitusalan yrityksille laaditun ohjeen mukaan tunnistettu prioriteettisektoreiksi biodiversiteetin osalta
- Noin 30% sijoituksista on biodiversiteetin osalta prioriteettisektoreilla
- Merkittävimmät altistumat ovat lääketeollisuudessa ja metsäteollisuudessa

Oil, gas and consumable fuels	Metals and mining	Transport and associated services	Personal care products
Chemicals	Paper and forest products	Automobiles	Pharmaceuticals
Construction materials	Construction services (incl. manufacture of metal products)	Textiles, apparel and luxury goods	Semiconductors and semiconductor equipment
Containers and packaging	Sewerage, waste collection, treatment and disposal	Beverages and food products (incl. agriculture)	Utilities

Salkun riippuvuus ekosysteemipalveluista

- Salkussamme merkittävimmät ekosysteemipalveluriippuvuudet liittyvät veteen
- Huomionarvoista on se että saatavilla oleva analytiikka vaikuttaa todennäköisesti tuloksiin
- Ekosysteemipalveluihin liittyvä analytiikka ei ole yhtä kehittynyttä kaikkien ekosysteemipalveluiden osalta



ILMARINEN

Varaudumme hyvään huomiseen.