



Varman sijoitusten ilmastopolitiikka

Ilmastonmuutos on pidemmällä aikavälillä yksi merkittävimmistä tekijöistä, joihin sijoittajien on varauduttava. Ihmiskunnan toiminnasta syntyvät kasvihuonekaasupäästöt ovat jo muuttaneet ilmastoa. Fossiilisten polttoaineiden polttamisesta, maankäytön muutoksista sekä maatalouden ja teollisuuden prosesseista syntyneet päästöt ovat johtaneet ilmakehän kasvihuonekaasupitoisuuden nousemiseen ja ilmaston lämpenemiseen.

Ilmastonmuutos aiheuttaa merkittäviä taloudellisia, sosiaalisia ja ympäristöön liittyviä vaikutuksia nykyisille ja tuleville sukupolville. Usean sektorin ja yrityksen toimintaedellytykset tulevat pidemmällä aikavälillä muuttamaan. Tietyillä sektoreilla, kuten energiantuotannossa, muutoksen voi katsoa jo alkaneen.

Ilmastonmuutoksen hillitseminen edellyttää päästöjen tuntuva ja pitkäjännitteistä rajoittamista, sillä tuleva kehitys määräytyy hyvin pitkälti kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärän perusteella. Pariisin ilmastositomuksen tavoite on lämpenemisen rajoittaminen selvästi alle 2 asteen esiteolliseen aikaan verrattuna. Tavoite edellyttää siirtymistä kohti vähähiilistä taloutta ja fossiilisten polttoaineiden käytön tuntuva vähentämistä.

Varma tunnistaa ilmastomuutoksen merkityksen sijoitustoiminnalleen ja talouden pitkän aikavälin kehitykselle. Tuemme toimia, joilla hillitään ilmastomuutosta ja sopeudutaan tulevaan muutokseen.

Tavoitteenamme on, että sijoituksistamme ja sijoitusprosesseistamme tulee 2 asteen mukaisia.

Sitoudumme kehittämään sijoitustoimintaamme niin, että sijoituksistamme ja sijoitusprosesseistamme tulee 2 asteen tavoitteen mukaisia. Tämä tarkoittaa pidemmällä aikavälillä sijoitusten painottamista kohteisiin, jotka ovat vähähiilisiä tai joilla on vähähiiliseen yhteiskuntaan tähtäävä ilmastostrategia.

Lyhyemmän aikavälin tavoitteenamme on pienentää sijoitustemme hiilijalanjälkeä. Tavoitteenamme on on vähentää hiilijalanjälkeä suhteessa liikevaihtoon noteeratuissa osakesijoituksissa 25 %, noteeratuissa yritysainasijoituksissa 15 % sekä kiinteistösijoituksissa 15 % suhteessa bruttoneliöihin vuoteen 2020 mennessä.

Varma sitoutuu lisäksi ilmastopoliittikallaan

- kehittämään sijoitustoiminnassaan tapoja arvioida ilmastonmuutoksen aiheuttamia riskejä, mahdollisuuksia sekä sektori- ja yhtiötasolla sekä sijoituskohteidemme varautumista muutokseen
- tunnistamaan ilmastonmuutoksen tuomat uudet sijoitusmahdollisuudet
- arvioimaan, kannustamaan ja edistämään liiketoiminta- ja sijoitusstrategioita, jotka vähentävät sijoituskohteidemme kasvihuonekaasupäästöjä.
- edistämään eri vaikuttamisen keinoin sijoituskohteidemme raportointia kasvihuonekaasujen ja ilmastonmuutosvalmiuden suhteen.
- osallistumaan julkiseen keskusteluun ilmastonmuutoksen vaikutuksista sijoituskohteidemme osalta tapahtumissa ja yhteistyöaloitteiden kautta.
- raportoimaan toimistamme vuosittain.

Varma on allekirjoittanut CDP:n (ent. Carbon Disclosure Project). Lisäksi Varma on liittynyt PRI:n ja YK:n ympäristörahasen tukemaan Montréal Pledge -aloitteeseen, jossa sitoudutaan mittaamaan ja raportoimaan listattujen osakesijoitusten hiilijalanjälki vuosittain.

Noteeratut osakesijoitukset

Varman tavoitteena on vähentää osakesijoitusten hiilijalanjälkeä 25 %:lla suhteessa yritysten liikevaihtoon¹ vuodesta 2015 vuoteen 2020. Vuodenvaihteessa 2015 hiilijalanjälki oli 238 tonnia (tCO₂e) suhteessa liikevaihtoon, joka oli neljänneksen vertailuindeksiä pienempi taso.

Tavoite saavutetaan sijoittamalla parhaimpien käytäntöjen yrityksiin. Selvitämme yritysten varautumisen ilmastonmuutokseen yritystapaamisissa ja hyödyntämällä erilaisia tiedonlähteitä. Salkku rakennetaan toimiala- tai yritysraakteen suhteen siten, että hiilijalanjälki pienenee. Pidemmällä aikavälillä voimme myös vaikuttaa yrityksiin ja kannustaa hiilijalanjäljen pienentämiseen ja raportoimiseen.

Raportoitavien yhtiöiden osuus suorista sijoituksistamme on 90 % sijoitetun pääoman perusteella laskettuna. Tavoitteenamme on, että etenkin suuremmat yritykset raportoisivat CDP:n kautta, ja keskustelemme raportoinnista yhtiöiden kanssa. Tavoitteena on, että 95 % listatuista suorista osakesijoituksista raportoi kasvihuonekaasupäästöistään vuonna 2020.



Perustamme vuonna 2016 ilmastonmuutoksen teemasalkun. Salkkuun kootaan yrityksiä, joiden liiketoiminta hyötyy ilmastonmuutoksen torjunnasta.

Varman tavoitteena on vähentää osakesijoitusten hiilijalanjälkeä 25 %:lla suhteessa yritysten liikevaihtoon vuodesta 2015 vuoteen 2020.

Perustamme vuonna 2016 ilmastonmuutoksen teemasalkun. Salkkuun kootaan yrityksiä, joiden liiketoiminta hyötyy ilmastonmuutoksen torjunnasta eri aloilla, kuten teknologiassa ja uusiutuvan energian tuotannossa. Lisäksi sijoitamme yrityksiin, jotka ovat keskipitkällä aikavälillä muuttamassa omaa toimintaansa vähähiilisemmäksi ja siten vähäriskisemmäksi myös taloudellisessa mielessä.

Rahastosijoituksissa huomioimme ilmastonmuutoksen osana aktiivisten rahastojen vastuullisuuden pisteyttämistä. Tärkeimmät käyttämämme kriteerimme ovat rahastoyhtiön linjaus ilmastonmuutoksen suhteen ja mitattavissa olevat tavoitteet; tapa, jolla ilmastonmuutos on integroitu sijoitusprosessiin ja vuosittainen raportointi, erityisesti hiilijalanjäljestä.

Noteeratut yritysainasijoitukset

Varman tavoitteena on vähentää noteerattujen yritysainasijoitusten hiilijalanjälkeä suhteessa liikevaihtoon² 15 % vuodesta 2015 vuoteen 2020 mennessä. Vuoden 2015 lopussa hiilijalanjälki oli 244 tonnia (CO₂e) suhteessa liikevaihtoon, joka oli lähes puolet vertailuindeksiä pienempi.

Tavoite saavutetaan sekä sijoittamalla parhaiden käytäntöjen yrityksiin että huomioimalla yritysten hiili-intensiteetti osana yritysvalintaa ja sektoriallokaatiota. Yritystapaamisissa vaikutamme ilmastonmuutoksen huomioimiseen yrityksen liiketoiminnassa. Muuttunut toimintaympäristö, uudet viranomaisvaatimukset ja mahdollisesti hyödyntämättömiksi jäävät varannot (stranded assets) ovat esimerkkejä riskeistä, joita ilmastonmuutos ja sen rajoittaminen tuovat mukanaan.

¹ Mittarina käytetään omistusosuuden perusteella laskettuja päästöjä suhteessa liikevaihtoon (financed emissions/financed revenue).

² Mittarina käytetään omistamamme yritysainasijoitusten osuutta koko velasta kerrottuna yrityksen päästöillä suhteessa liikevaihtoon.

Kiinteistöt

Varman tavoitteena on pienentää vertailukelpoisen omalla ylläpitovastuulla olevan kiinteistöjen hiilijalanjälkeä suhteessa bruttoneliöihin³ vuoden 2015 tasosta 15 %:lla vuoteen 2020 ja 20 %:lla vuoteen 2025 mennessä. Vuoden 2015 lopussa hiilijalanjälki oli 33,8 kiloa bruttoneliötä kohden.

Varman kiinteistöjen hiilijalanjälki sisältää hiilidioksidipäästöt, jotka aiheutuvat kiinteistöjen lämmön, sähkön, jäädytyksen ja osittain veden kulutuksista. Jätteistä aiheutuvat hiilidioksidipäästöt eivät sisälly hiilijalanjälkeen tavoitekauden alkuvaiheessa, mutta tavoitteena on sisällyttää ne hiilijalanjälkeen vuoteen 2020 mennessä.

Kiinteistöissä hiilidioksidipäästöt muodostuvat pääasiassa sähköstä ja lämmityksestä aiheutuvasta energiankulutuksesta, jota voidaan alentaa parantamalla kiinteistöjen energiatehokkuutta. Varma liittyi vuonna 2011 toimitilakiinteistöjen osalta Kiinteistöalan energiatehokkuussopimuksen toimitilojen toimenpideohjelmaan, joka päättyi vuonna 2016. Liityimme myös 1.1.2017 käynnistyneisiin toimitilojen ja asuntojen vastaaviin toimenpideohjelmiin, joissa vuosina 2017–2025 sitoudutaan vähintään 7,5 %:n energiansäästöavoitteeseen. Varman oma energiansäästöavoite vastaavalla säästökaudella on kuitenkin 10 %.

Energiansäästöavoite saavutetaan energiatehokkuustoimenpiteillä kuten valaistuksen, lämmityksen, jäädytyksen ja ilmanvaihdon tarpeenmukaisilla ohjauksilla sekä laitemodernisoinneilla.



³ Mittarina käytetään kg CO₂/brm², jolla kuvataan kiinteistöistä aiheutuvien hiilidioksidipäästöjen määrää rakennuksen bruttoneliötä kohden.

Tavoitteenamme on pienentää suorien kiinteistösijoitusten hiilijalanjälkeä 15 % vuoteen 2020 mennessä.

Hiilijalanjälkeä pienennetään lisäksi ottamalla käyttöön uusiutuvilla energialähteillä tuotettua energiaa. Aurinkoenergiaa hyödynnetään Varman kiinteistöissä ensimmäisen kerran vuoden 2016 aikana. Uudis- ja korjausrakentamishankkeissa tehdään hiilijalanjäljen minimointiin tärkeitä suunnitteluratkaisuja, joissa huomioidaan uusiutuvien energialähteiden hyödyntämisen lisäksi esimerkiksi talotekniikassa korkean hyötysuhteen omaavien laitteiden käyttö.

Varman merkittävimmät rakennukset sertifioidaan pääsääntöisesti BREEAM-ympäristöluokituksen mukaisesti tavoitteena vähintään Good tai Very Good -luokka vuoteen 2025 mennessä.

Pääoma- ja hedgesijoitukset

Tavoitteenamme on vaikuttaa rahastomanagereihin siten, että rahastonhoitajat sisällyttävät ilmastonäkökohdat osaksi vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään ja huomioivat ne sijoituspäätöksiä tehdessään. Pääomarahastot tekevät enemmistö-sijoituksia kohdeyhtiöihin ja ovat näin keskeisessä roolissa vaikuttamassa yhtiöiden käytäntöihin. Hedgerahastosijoituksissa painotamme ilmastonmuutoksen huomioon ottamista erityisesti pitempiaikaisiin omistuksiin keskittyvissä rahastoissa. Tuomme myös aktiivisesti esiin sen, että ilmastonmuutokseen varautuminen tarjoaa merkittäviä sijoitusmahdollisuuksia koko vaihtoehtoisten sijoitusten kentässä.

Varman tavoitteena on vaikuttaa rahastomanagereihin siten, että vuoteen 2020 mennessä yli puolella Varman hedge- ja pääomasijoitusrahastojen rahastopääomasta on linjaus ilmastonmuutoksen suhteen sekä ilmastonmuutos integroitu sijoitusprosessiin. Odotamme rahastojen lisäksi raportoivan toimistaan.