

EVLIN VARAINHOIDON ILMASTO– JA LUONTOPERIAATTEET

Vuonna 2015 solmitun Pariisin ilmastosopimuksen tavoitteena on pitää maapallon keskilämpötilan nousu alle kahdessa asteessa, pyrkien rajoittamaan nousu 1,5 asteeseen sekä parantaa kykyä sopeutua ilmastomuutoksen aiheuttamiin vaikutuksiin. Tämä edellyttää kasvihuonekaasupäästöjen ja nieluja tasapainon saavuttamista maailmanlaajuisesti vuosisadan puolivälissä sekä rahoitusvirtojen sovittamista vähäpäästöiseen kehityskulkuun. Evlin varainhoidon ilmasto- ja luontoperiaatteet vahvistavat Evlin varainhoidon toimintatapoja ilmastoon ja luonnon monimuotoisuuden huomioimiselle sijoitustoiminnassa. Lisäksi Evli huomioi sijoitustoiminnassaan ilmastoon ja luontoon kohdistuvat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset. Evlin ilmastotyötä tukevat vuonna 2021 julkaistut [Evlin ilmastotavoitteet](#), joita tarkastellaan ja päivitetään vähintään viiden vuoden välein.

Luonnon monimuotoisuuden eli biodiversiteetin huomioiminen sijoitustoiminnassa on noussut ilmastomuutoksen rinnalle merkittäväksi vastuullisuuden osa-alueeksi. Yli puolet maailman bruttokansantuotteesta on kohtalaisesti tai vahvasti riippuvaista luonnosta ja sen tarjoamista palveluista¹, ja pahimmillaan luontokato voi aiheuttaa merkittäviä tappioita sekä yrityksille että sijoittajille. IPBES² on määrittänyt viisi luontokadon ajuria, jotka ovat 1) maan- ja merenkäyttö sekä käytön muutokset, 2) eläinten ja kasvien suora hyödyntäminen 3) ilmastomuutos, 4) saastuminen ja 5) vieraslajit. Yhtiöiden liiketoiminnan negatiivisia vaikutuksia voi tarkastella esimerkiksi näiden luontokatoajurien avulla. Siinä missä ilmastomuutos on yksi keskeinen luontokadon aiheuttaja, samalla luonnon monimuotoisuus suojaa myös ilmastomuutoksen haitallisilta vaikutuksilta sekä parantaa kykyä sopeutua ilmastomuutokseen. Esimerkiksi metsäkadon ehkäiseminen sekä vesiekosysteemien vahvistaminen tukevat hiilinielua sekä kykyä varautua ilmastomuutoksen vaikutuksiin.³ Ilmasto- ja luontotyö ovat siten monilta osin linkittyneitä toisiinsa, ja niitä on tärkeää edistää samanaikaisesti ja yhdistetysti huomioiden niiden kaksoisolennaisuus.

Ilmastomuutoksen hillintä ja luontokadon torjunta ovat keskeisiä myös ihmisoikeuksien toteutumisen kannalta. Evli pyrkii huomioimaan oikeudenmukaisen siirtymän (just transition) osana ilmasto- ja luonnon monimuotoisuustyötä. Oikeudenmukaisella siirtymällä tarkoitetaan ilmastomuutoksen ja sen hillintätoimenpiteiden mahdollisten haitallisten vaikutusten epätasaisen jakautumisen tunnistamista siten, että ihmisoikeudet ja erityisen haavoittuvassa asemassa olevat ihmisryhmät tulevat huomioiduksi osana ilmastomuutoksen hillintää.

Ilmasto- ja luontoperiaatteiden mukaisesti ilmastomuutokseen ja luontokatoon liittyvät vaikutukset sijoituksissa huomioidaan neljän toimintatavan kautta:

1. Sijoituskohteiden analysointi ja seuranta

Seuraamme Evlin osake- ja korkorahastoissa olevien yhtiöiden päästöjä analysoimalla yhtiö- ja rahastokohtaisia hiilijalanjälkiä, yhtiöiden päästövähennystavoitteita sekä siirtymävalmiutta vähähiiliseen talouteen. Rahasto- ja yhtiökohtaisesti seurataan myös yhtiöiden skenaarioanalyysia. Säännöllisessä seurannassa ovat myös sijoituskohteiden pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat PAI-indikaattorit, joihin sisältyy ilmastoon ja luontoon liittyviä indikaattoreita. PAI-analyysissa ovat mukana yhtiöiden kasvihuonekaasupäästöt, toiminta luonnon monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla, päästöt veteen sekä vaarallisen jätteen määrä. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi käsittelee PAI-seurannassa nousevia yhtiöitä säännöllisesti ja voi esimerkiksi aloittaa yhtiöön vaikuttamisen, mikäli yhtiön toiminnalla on ilmastoon tai luontoon liittyviä negatiivisia vaikutuksia tai muuten merkittävä riski. Vaihtoehtoisissa omaisuusluokissa seurataan kullekin omaisuuslajille olennaisia ilmasto- ja luontomittareita, kuten esimerkiksi hiilijalanjälkeä, tuotetun uusiutuvan energian määrää, metsäsijoitusten sitomaa hiilidioksidia, kiinteistökohteiden ympäristösertifiointeja ja kierrätysastetta tai ulkoisten rahastomanagerien asettamia ilmastotavoitteita ja biodiversiteetin huomioimista.

¹ World Economic Forum

² Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES)

³ United Nations Climate Action

Evli hyödyntää saatavilla olevia työkaluja ja dataa tunnistaa sijoitustensa luontoriskejä, riippuvuuksia ja -vaikutuksia. Sijoitusten osalta on mahdollista tarkastella esimerkiksi mistä ekosysteemipalveluista eri toimialat voivat olla riippuvaisia, mitä luontoon liittyviä vaikutuksia toimialoilla voi olla sekä kuinka merkittävästä riippuvuudesta tai vaikutuksesta on kyse. Toimialatasoista tarkastelua voi seuraavaksi kohdentaa yhtiökohtaiseen analyysiin, jossa tarkastellaan millaisia toimintatapoja, tavoitteita ja erilaisia mittareita yhtiöllä on käytössään.

Käytämme rahastokohtaisena hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-Related Financial Disclosures⁴ (TCFD) -viitekehyksen ohjeistuksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). TCFD on kansainvälinen ilmatoriskien raportointikehikko, jossa ilmatoriskien taloudelliset vaikutukset tulevat osaksi virallista taloudellista talousraportointia. Raportoimme osake- ja yrityslainarahastojen hiili-intensiteettiluvut rahastokohtaisilla ESG-raporteilla, jotka julkistetaan Evlin kotisivuilla.

Hyödynnämme biodiversiteettiin liittyvän riskin mittarina luontoaloite Taskforce on Nature-related Financial Disclosures⁵ (TNFD) -viitekehyksen suosittelemia rahoitusalan toimijoille tarkoitettuja mittareita: 1) toimivat luonnon kannalta olennaisilla toimialoilla tai 2) toimivat luonnon kannalta herkillä alueilla. TNFD on markkinalähtöinen, tieteeseen pohjautuva luontoraportoinnin viitekehys rahoitusinstituutioille ja organisaatioille. Evli raportoi TNFD:n mukaisesti osana vuosittaista raportointiaan.

Evlin Vastuullisen sijoittamisen tiimi seuraa ilmastoon ja luontoon liittyviä mittareita säännöllisesti ja raportoi niiden kehityksestä vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi johtajia liiketoiminnoista, salkunhoidosta, vastuullisen sijoittamisen tiimistä sekä laki- ja compliance-toiminnosta. Tiedostamme, että sijoitusten ilmastoon ja luontoon liittyviin mittareihin liittyy tiettyjä rajoitteita, mutta uskomme avoimen raportoinnin lisäävän läpinäkyvyyttä. Koska data ja mittarit kehittyvät jatkuvasti, seuraamme niiden sekä raportointitapojen kehitystä tavoitteenamme löytää mahdollisimman laadukkaita mittareita sijoitusten ilmasto- ja luontovaikutusten arvioimiseen eri omaisuusluokkien osalta.

2. Toimialojen seuranta ja poissulkeminen sijoituskohteista

Seuraamme suorien osake- ja korkosijoitusten ja Evlin osake- ja korkorahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, joilla merkittävä osa (vähintään 10 %) liikevaihdosta tulisi kivihielestä (thermal coal) tai öljyhiekan kaivamisesta. Kivihieleen liittyvällä liiketoiminnalla tarkoitamme kivihieksen louhimista sekä kivihieksen käyttöä energiantuotannossa. Tämän lisäksi osa rahastoista seuraa tiukempia poissulkukriteereitä kivihieksen osalta, jolloin liikevaihtoraja on 5 %. Liikevaihtorajoitusten lisäksi Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiekkahankkeita. Mahdolliset sijoitukset kivihieksi- ja öljyhiekkayhtiöihin käsittelee Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi. Vältämme kivihieksi- ja öljyhiekkayhtiöihin sijoittamista, mutta voimme poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaisessa toteutumisessa (just transition). Tämän lisäksi olemme poissulkeneet turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt sijoituskohteistamme.

⁴ Task Force on Climate-Related Financial Disclosures

⁵ Taskforce on Nature-related Financial Disclosures

3. Vaikuttaminen yhtiöihin

Kannustamme yhdessä muiden sijoittajien kanssa yhtiöitä raportoimaan toimintansa ilmasto- ja luontovaikutuksista, sekä kertomaan, miten yhtiöt hallitsevat ja hyödyntävät ilmastonmuutokseen sekä luontoon liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Evli työskentelee myös aktiivisesti päästöintensivisimpien yhtiöiden tunnistamisessa ja vaikuttaa yhtiöihin ilmastoperiaatteidensa ja ilmastotavoitteidensa mukaisesti. Evli on itsenäisesti tekemänsä vaikuttamisen lisäksi mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa ja sijoittajakannanotoissa silloin, kun yhteisvaikuttamisen kohde ja tavoitteet ovat linjassa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden, ilmasto- ja luontoperiaatteiden ja ilmastotavoitteiden kanssa. Yhteisvaikuttamisaloitteiden ja kannanottojen tarkoituksena on kerätä yhteen laajempi joukko sijoittajia samojen tavoitteiden taakse, jolloin vaikuttaminen on laajamittaisempaa. Aloitteiden ja kannanottojen aiheita ovat muun muassa ilmastonmuutoksen hillitseminen, ihmisoikeudet ja biodiversiteetti. Raportoimme vaikuttamisen tuloksista osana vuosiraportointia.

Tämän lisäksi seuraamme osana kansainvälisiin normeihin (YK:n Global Compact - yritys vastuuperiaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä ILO:n keskeiset yleissopimukset) liittyvää prosessia, löytyykö suorista osake- ja yrityslainasijoituksista tai osake- ja yrityslainarahastoistamme yhtiöitä, joilla olisi erittäin vakavia ympäristörikkomuksia. Mikäli havaitsemme sijoituskohteissamme edellä mainittuja yhtiöitä, analysoimme tilanteen yhdessä salkunhoitajan kanssa, minkä jälkeen vastuullisen sijoittamisen tiimi päättää jatkotoimista. Jatkotoimien osalta on kaksi vaihtoehtoa: aloittaa vaikuttamistoimenpiteet tai siirtää yhtiö poissuljettujen sijoituskohteiden listalle. Vaikuttamistoimenpiteiden tavoitteena on muuttaa yhtiöiden toimintatapoja vastuullisemmiksi. Vaikuttaminen voi kestää enintään kaksi vuotta ja tämän jälkeen tulee yhtiön osalta pystyä näyttämään selkeät perustelut sijoituksen pitämiseen tai yhtiö tulee poissulkea.

Evli voi myös käyttää yhtenä vaikuttamiskeinonaan äänestämistä yhtiökokouksissa. Evli hyödyntää valtakirjaneuvonantajaa osana kotimaisten yhtiöiden yhtiökokousäänestämisen analyysiaan, sekä valituissa kansainvälisissä yhtiökokouksissa myös äänestämisessä (nk. proxy voting). Yhtiökokousosallistumisen ja -äänestämisen avulla Evlin on mahdollista ottaa kantaa myös ilmastoon ja luontoon liittyviin asiakohtiin.

4. Evlin oma ilmastoon ja luontoon liittyvä raportointi

Evli raportoi ilmastoriskeistään ja ilmastotyöstään TCFD:n, joka on osa International Sustainability Standard Boardin (ISSB) IFRS S2:n mukaista raportointisuositusta, viitekehyksen mukaisesti osana vuosittaista raportointiaan. Luonnon monimuotoisuuden osalta Evli raportoi TNFD:n suositusten mukaisesti myös osana vuosittaista raportointiaan. Evli pyrkii kehittämään raportointiaan kattamaan kaikki omaisuusluokat ja Evlin toiminnan. Lisäksi Evli raportoi rahasto- ja asiakassalkkutasolla ilmastoon ja luontoon liittyvillä mittareilla.

Yllä mainittujen toimintatapojen lisäksi Evlin varainhoidon tavoitteena on jatkuvasti kehittää tapansa toteuttaa vastuullista sijoittamista sekä siihen liittyviä prosesseja, mukaan lukien ilmastonmuutoksen ja luonnon monimuotoisuuden huomioiminen sijoitustoiminnassa. Käytännössä tämä tarkoittaa, että arvioimme säännöllisesti toimintatapojamme, seuraamme aktiivisesti markkinaa sekä ilmastoon ja luontoon liittyvää keskustelua. Käymme myös osaltamme keskustelua sidosryhmiemme ja eri yhtiöiden kanssa vastuullisuuden kehittämisestä.