

## EVLIN VARAINHOIDON ILMASTOPERIAATTEET

Vuonna 2015 solmitun Pariisin ilmastopimuksen mukaan maapallon keskilämpötilan nousu rajataan alle kahteen asteeseen, pyrkien rajoittamaan nousu 1,5 asteeseen. Tämä edellyttää kasvihuonekaasupäästöjen ja nielujen tasapainoa maailmanlaajuisesti vuosisadan puolivälissä. Jo vuonna 2018 maapallon keskilämpötila oli noussut asteella verrattuna esiteolliseen aikaan, joten Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden saavuttaminen edellytti merkittäviä päästövähennyksiä ilmastomuutoksen torjumiseksi.<sup>1</sup> Tämän takia halusimme vuonna 2019 nostaa ilmastomuutoksen ja siihen liittyvät toimintatavat Evlin varainhoidon sijoituksissa entistä merkittävämpään asemaan ja julkaisimme erilliset ilmastoperiaatteet. Evlin ilmastotyötä tukevat lisäksi vuonna 2021 julkaistut Evlin [ilmastotavoitteet](#), joita tullaan tarkentamaan ja päivittämään vähintään viiden vuoden välein.

Ilmastoperiaatteiden mukaisesti ilmastomuutos ja siihen liittyvät vaikutukset sijoituksissa huomioidaan neljän toimintatavan kautta:

### 1. Sijoituskohteiden kasvihuonepäästöjen 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.

Käytämme rahastokohtaisena hiilijalanjäljen mittarina TCFD:n<sup>2</sup> (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) ohjeistuksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä<sup>3</sup> (weighted average carbon intensity). Raportoimme rahastojen hiili-intensiteettiluvut rahastokohtaisilla ESG-raporteilla, jotka julkistetaan Evlin kotisivuilla ([evli.com/esg-raportit](http://evli.com/esg-raportit)).

Vastuullisen sijoittamisen tiimi seuraa osake- ja korkorahastojen kasvihuonepäästöjä säännöllisesti ja raportoi niiden kehityksestä vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi johtajia laki- ja riskienhallintaosastolta, yksityis- ja instituutioasiakkaiden liiketoiminnoista, salkunhoidosta sekä vastuullisen sijoittamisen tiimistä. Tiedostamme, että sijoitusten hiili-intensiteetin mittaamiseen liittyy tiettyjä rajoitteita, mutta uskomme avoimen raportoinnin lisäävän läpinäkyvyyttä. Koska sijoitusten ilmastovaikutusten mittarit kehittyvät koko ajan, seuraamme mittareiden sekä raportointitapojen kehittymistä tavoitteenamme löytää mahdollisimman laadukkaita mittareita sijoitusten ilmastovaikutusten arvioimiseen eri omaisuusluokkien osalta.

### 2. Kivihiili-, öljyhiikka- ja turveyhtiöiden 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 kivihiilestä (thermal coal) tai öljyhiikan kaivamisesta. Kivihiileen liittyvällä liiketoiminnalla tarkoitamme kivihiilen louhimista sekä kivihiilen käyttöä energiantuotannossa. Liikevaihtorajoitusten lisäksi Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiikkahankkeita. Mahdolliset sijoitukset kivihiili- ja öljyhiikkayhtiöihin käsittelee Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi. Vältämme kivihiili- ja öljyhiikkayhtiöihin

---

<sup>1</sup> Valtioneuvoston kanslia 20.12.2018 [https://vnk.fi/artikkeli/-/asset\\_publisher/kahdeksan-eduskuntapuoluetta-paatti-yhteisista-ilmastopolitiikan-tavoitteista](https://vnk.fi/artikkeli/-/asset_publisher/kahdeksan-eduskuntapuoluetta-paatti-yhteisista-ilmastopolitiikan-tavoitteista)

<sup>2</sup> TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosure, <https://www.fsb-tcfd.org/>

<sup>3</sup> Task Force on Climate-related Financial Disclosure: Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures. June 2017. <https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-TCFD-Report-062817.pdf>

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.

### 3. Vaikuttaminen yhtiöihin

Kannustamme yhdessä muiden sijoittajien kanssa yhtiöitä raportoimaan toimintansa ilmastovaikutuksista, sekä kertomaan, miten yhtiöt hallitsevat ja hyödyntävät ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Käytännössä tämä tapahtuu erilaisten sijoittaja-aloitteiden sekä sijoittajien yhteistyön kautta. Olemme esimerkiksi olleet mukana vuodesta 2017 CDP:n koordinoimissa sijoittajakirjeissä suuripäästöisimmille ja ilmastonmuutoksen kannalta riskialteimmille yhtiöille, jotka eivät vielä raportoi toimintansa ilmastovaikutuksista sekä CDP:n yhteisvaikuttamisaloitteessa tieteeseen perustuvien tavoitteiden asettamisessa (SBTs) vuodesta 2020. CDP on riippumaton järjestö, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä raportoimaan ja hallitsemaan ympäristövaikutuksiaan. Lisäksi olemme olleet vuodesta 2017 mukana Climate Action 100+ -aloitteessa, jossa sijoittajat yhdessä pyrkivät vaikuttamaan maailman 100 suuripäästöisimpään yhtiöön ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. Climate Action 100+ -aloitteessa sijoittajat tavoittelevat ilmastonmuutoksen parempaa hallintaa yhtiöissä, kasvihuonepäästöjen vähentämistä sekä ilmastovaikutusten läpinäkyvämpää raportointia. Tämän lisäksi Evli työskentelee aktiivisesti päästöintensivisimpien yhtiöiden tunnistamisessa ja vaikuttaa yhtiöihin ilmastoperiaatteidensa ja ilmastotavoitteidensa mukaisesti.

Olemme myös allekirjoittaneet Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis -kirjeen, jonka tavoitteena on kannustaa eri maiden hallituksia muun muassa varmistamaan maapallon lämpötilan nousun rajoittaminen 1,5 celsiusasteeseen, ryhtymään varhaisiin toimiin kasvihuonekaasupäästöjen pitämiseksi linjassa vuoden 2030 tavoitteen kanssa, edistämään myös muiden kuin hiilidioksidipäästöjen vähentämistä, lisäämään ilmatoroituksen tarjontaa, ja vahvistamaan ilmatoroittoa koko rahoitusjärjestelmässä pakollisella TCFD:n mukaisella raportoinnilla, edellyttämällä tieteeseen perustuvia ilmastosiirtymäsuunnitelmia sekä koordinoimalla ja edistämällä johdonmukaisuutta maailmanlaajuisessa rahoitusalan sääntelyssä.

Tämän lisäksi seuraamme osana kansainvälisiin normeihin (YK:n Global Compact -yritysvastuuperiaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille) liittyvää prosessia, löytykö suorista osakesijoituksista tai rahastoistamme 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.

### 4. Evlin oma ilmastoriskien raportointi

Tavoitteenamme on tulevien vuosien aikana alkaa raportoimaan ilmastoriskeistä TCFD:n ohjeistuksen mukaisesti kattaen koko Evlin toiminnot. TCFD on kansainvälinen ilmastoriskien raportointikehikko, jossa ilmastoriskien taloudelliset vaikutukset tulevat osaksi virallista taloudellista talousraportointia. Ensimmäinen TCFD:n suosittujen mukainen selvitys Evlin toimintaan liittyvistä ilmastoriskeistä julkaistiin osana vuoden 2019 yritysraporttia ja kehitämme koko ajan raportointiamme TCFD:n suosituksia seuraten. Evli liittyi vuonna 2019 myös TCFD:n julkiseksi tukijaksi.

Yllä mainittujen toimintatapojen lisäksi Evlin varainhoidon tavoitteena on jatkuvasti kehittää tapaamme tehdä vastuullista sijoittamista sekä siihen liittyviä prosesseja, mukaan lukien ilmastonmuutoksen

huomioiminen sijoitustoiminnassa. Käytännössä tämä tarkoittaa, että arvioimme säännöllisesti toimintatapojamme, seuraamme aktiivisesti markkinaa ja ilmastokeskustelua sekä käymme osaltamme keskustelua sidosryhmiemme ja eri yhtiöiden kanssa vastuullisuuden kehittämisestä.