

EVLI

EVLI OYJ

VASTUULLISEN SIJOITTAMISEN VUOSIKATSAUS

2024



Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus 2024

Sisällys

Vastuullisuus strategian ytimessä	3
Vastuullinen sijoittaminen Evlissä	4
Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen	11
Lapsen oikeuksien edistäminen osana ihmisoikeustyötä	17
Evlin työ ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi	18
Luonnon monimuotoisuuden huomioiminen sijoitustoiminnassa	22
Vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä kehitetään jatkuvasti	26

Vastuullisuus strategian ytimessä

Evliissä vastuullisuus on jo vuosien ajan ollut olennainen osa liiketoimintaa ja toiminnan vastuullisuutta kehitetään aktiivisesti. Vastuullisuus on myös yksi Evlin strategian kulmakivistä.

Vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa meille ympäristön, yhteiskunnan ja hyvän hallintotavan eli ESG–tekijöiden (Environmental, Social and Governance) huomioimista sijoitustoiminnassa. Haluamme kasvattaa asiakkaidemme varallisuutta vastuullisesti, ja siksi vastuullisuus on integroitu varainhoidon sijoitustoimintaan.

Evlin vastuullisen sijoittamisen kulmakiviä ovat läpinäkyvyys ja avoimuus, ja raportoimme toiminnastamme vuosittain. Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsauksessa 2024 kerromme Evlin vastuullisen sijoittamisen kehityksestä vuoden 2024 aikana sekä painopistealueistamme ja tekemästämme vaikuttamisesta. Vuonna 2024 Evli vahvisti työtään erityisesti ilmastonmuutoksen hillitsemisen ja luonnon monimuotoisuuden huomioimisen osalta sekä nosti osana ihmisoikeustyötään lapsen oikeudet laajemmin keskusteluun.

”Haluamme vahvistaa asemaamme vastuullisen varainhoidon edelläkävijänä Pohjoismaissa ja auttaa asiakkaitamme hoitamaan varallisuuttaan tavalla, joka tukee kestäväää tulevaisuutta.”

Vastuullinen sijoittaminen Evlissä

Evlissä uskotaan, että vastuullisuusasioiden huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä, taloudellisten tunnuslukujen analysoinnin ohella, kasvattaa ymmärrystä sijoituskohteesta sekä siihen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista.

Vastuullinen sijoittaminen on integroitu osaksi sijoitustoimintaa ja raportointia

Evlissä vastuullisuustekijät on integroitu varainhoidon sijoitustoimintaan, mikä tarkoittaa, että vastuullisuustekijöiden huomioon ottaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Käytännössä tämä tapahtuu listattujen sijoitusten osalta sisäisen, MSCI ESG Researchin ja ISS STOXX:n tuottamiin vastuullisuustietoihin perustuvan ESG–tietokannan avulla sekä yhtiöiden julkaiseman tiedon ja yhtiötapaamisten kautta. ESG–tietokannasta salkunhoitajat saavat yhtiöihin liittyvät vastuullisuustiedot helposti käyttöönsä osake– ja korkosijoituksia tehdessään. Salkunhoitajat voivat hakea yhtiöistä esimerkiksi vastuullisuusarviot (ns. ESG–arvosanan), tiedot kiistanalaisten toimintojen osuudesta liikevaihdosta ja mahdolliset ESG–rikkomukset sekä tietoja yhtiöiden päästöistä ja päästövähennystavoitteista ja siitä, miten yhtiöt ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa.

ESG–tietokantaa hyödynnetään myös raportoinnissa. Evli julkaisee kaikista osake– ja yrityslainarahastoistaan julkiset ESG–raportit, joiden kautta kuka tahansa voi seurata Evlin tekemien sijoitusten vastuullisuutta. ESG–raporteissa on ESG– ja YK Global Compact –analyysien lisäksi nähtävissä muun muassa sijoitusten ESG–arvosanojen kehitys, maineriski, hiilijalanjälki sekä yhtiökohtaisia ESG–tietoja kymmenestä suurimmasta omistuksesta. Lisäksi Evli raportoi puolivuositain asiakkaidensa osake– ja yrityslainasijoitusten vastuullisuudesta erillisillä asiakaskohtaisilla vastuullisuusraporteilla.



EVLI	Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus 2024	5
Sijoituskohtainen ESG–analyysi on osa kaikkia sijoituksia myös vaihtoehtorahastoissa. Evli Private Equity–, Evli Infrastructure– ja Evli Private Debt –rahastoissa jokainen uusi kohderahasto analysoidaan samoilla ESG–kriteereillä, ja sijoituksia tehdään vain kriteerit täyttäviin rahastoihin. Rahastoja analysoidaan myös sijoituksen aikana samojen kriteerien mukaisesti, ja ESG–analyysin tiedot ovat läpinäkyvästi sijoittajien saatavilla. Samalla tavoin Evlin suorissa pääomasijoituksissa ja kasvuyhtiörahastoissa ESG–analyysi ja arvonluonti ovat keskeinen osa sijoitustoimintaa. Esimerkkejä salkunhoitotyöstä ovat ESG–periaatteiden ja KPI–mittareiden luominen yhdessä jokaisen kohdeyhtiön kanssa. Kiinteistörahastojen osalta Evli toimii sosiaalisesti vastuullisesti ja edellyttää samaa myös yhteistyökumppaneiltaan. Lisäksi Evli pystyy konkreettisin toimenpitein vaikuttamaan rakennusten energiatehokkuuteen ja rakentamisen hiilijalanjälkeen. Evlin suorissa infrastruktuurirahastoissa vastuullisuus on olennainen osa toimintaa ja tavoitteena on tuottaa mahdollisimman paljon uusiutuvaa energiaa taloudellisesti kannattavalla tavalla. Myös uusiutuvan energian kasvua mahdollistavat ratkaisut, kuten sähkön varastointi, kuuluvat rahastojen sijoitusstrategiaan. Evlin metsärahastoissa kartoitetaan kohderahastojen ESG–riskejä ja –mahdollisuuksia sekä mitataan ja raportoidaan vuosittain rahastojen hiilivaikutusta. Rahastot sijoittavat kestävään kaupalliseen metsätalouteen, joka tuottaa uusiutuvia, ympäristöystävällisiä tuotteita erilaisiin käyttötarkoituksiin. Kestävä metsänhoito varmistetaan riippumattomien metsien sertifiointijärjestelmien, kuten FSC:n ja PEFC:n, avulla.		
	Vastuullisen sijoittamisen neljä pilaria Evlissä 1. VASTUULLISEN SIJOITTAMISEN PERIAATTEET – Toimintatavat omaisuusluokkoittain – Erilliset ilmasto– ja omistajaohjauksen periaatteet – Ilmastotavoitteet ja biodiversiteettitietokartta luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen – Sisäinen vastuunjako– ja hallinnointimalli	
	2. ESG–INTEGRAATIO SIJOITUKSISSA – Vastuullisuusanalyysi osana sijoituspäätöksiä – Vastuullisuusosaamista omaisuusluokkoittain – Vastuullisen sijoittamisen tiimi salkunhoidon tukena	
	3. VAIKUTTAMINEN JA AKTIIVINEN OMISTAJUUS – Keskustelu itsenäisesti yhtiöiden kanssa – Yhteisvaikuttamisaloitteet ja sijoittajakannanotot – Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus omaisuusluokkoittain	
	4. RAPORTOINTI – Kattava ja läpinäkyvä raportointi rahasto– ja asiakastasolla – Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus vastuullisuustyön etenemisestä	

Vastuullisempia toimintatapoja vaikuttamisella

Evli analysoi aktiivisia valintoja tekevät osake– ja yrityslainarahastot sekä varainhoidon suorat sijoitukset kolmen kuukauden välein selvittääkseen mahdolliset normirikkomukset YK:n Global Compactin, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden monikansallisille yrityksille osalta sekä varmistaakseen Evlin ilmastoperiaatteiden noudattamisen. YK:n Global Compact on kansainvälinen yritysvastuunormi, joka edellyttää yhtiöiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioon ottamista. YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet kertovat, miten valtioiden ja yritysten tulisi toteuttaa velvollisuuksiaan ja vastuitaan. OECD:n toimintaohjeet sisältävät valtioiden esittämiä suosituksia monikansallisille yrityksille. Suositukset koostuvat vapaaehtoisuuteen pohjautuvista vastuullisuuden periaatteista ja normeista sekä lainsäädännön soveltamisesta kansainvälisessä liiketoiminnassa. Tietoa normirikkomuksista saadaan MSCI:n ja ISS STOXX:n tietokannoista sekä muista lähteistä, kuten uutisista.

Jokainen normirikkomustapaus ja ilmastoperiaatteiden rikkomus käynnistävät Evlissä ennalta määritellyn prosessin. Ensin tapaus käsitellään salkunhoitajan kanssa, minkä jälkeen Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi analysoi yhtiön tilanteen. Vastuullisen sijoittamisen tiimillä on kaksi vaihtoehtoa jatkotoimille:

- 1. vaikuttamistoimenpiteiden aloittaminen
- 2. omistuksen myyminen pois.

Neljännesvuosittaisissa tarkastuksissa esiin tulleet vaikuttamistapaukset koskevat useimmiten ympäristöongelmia, ihmisoikeuksia, työntekijöiden oikeuksia tai ilmastonmuutoksen hillitsemiseen johtavia toimia. Evli ei julkista vaikuttamistoimien kohteena olevien yhtiöiden nimiä, sillä se uskoo luottamuksellisesti yhtiön kanssa tapahtuvan vaikuttamisen olevan tehokkaampaa.

Evli tekee myös muuta vaikuttamista yhtiöihin eri ESG–teemojen osalta ja on mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa muiden sijoittajien kanssa tavoitteenaan muuttaa yhä useampien yhtiöiden toimintatapoja vastuullisemmiksi. Lisäksi vastuullisuus on systemaattisesti esillä keskusteluissa vaihtoehtorahastojen yhtiö– ja yhteistyökumppaneiden kanssa omaisuusluokkakohtaiset erot ja parhaat käytännöt huomioiden.



Vastuullisen sijoittamisen painopistealueet

Ilmastotavoitteiden työn
jatkaminen

Biodiversiteetin
tutkiminen

Työ ihmisoikeuksien
edistämiseksi

ESG–integraation
jatkuva kehittäminen
salkunhoidossa

Uudet
vastuullisuusteemaiset
tuotteet

EU:n kestävän rahoituksen
lainsäädännön
seuraaminen

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2024

Vuoden aikana Evli jatkoi aktiivista työtä vastuullisen sijoittamisen ja sen painopistealueiden osalta sekä seurasi EU:n kestäväen rahoituksen lainsäädännön kehitystä.

Tammikuussa 2024, osana biodiversiteettitiekarttansa mukaisia toimia, Evli liittyi TNFD Early Adopters –yhtiöiden joukkoon. Vuonna 2025 Evli raportoi vuodesta 2024 Taskforce on Nature–related Financial Disclosures (TNFD) –viitekehyksen mukaisesti. TNFD on markkinalähtöinen, tieteeseen pohjautuva aloite, joka on kehittänyt luontoraportoinnin viitekehyksen rahoitusinstituutioille ja organisaatioille. Lisäksi Evli liittyi tukijaksi PRI:n Spring–yhteisvaikuttamisaloitteeseen, jossa sijoittajat hyödyntävät vaikutusvoimaansa luontokadon pysäyttämiseksi vuoteen 2030 mennessä. Aloite keskittyy ensivaiheessa metsäkatoon ja maaperän heikentymiseen, jotka ovat luontokadon keskeisimpiä ajureita ja vaikuttavat myös ilmastokriisiin.

Evli julkaisi Tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukaisesti ennen sijoittamista tarvittavat tiedot rahastoistaan sekä rahastojen vuosikertomukseen sisältyvät määräaikaishraportit osake– ja korkorahastojen kestävyYTEEN liittyvien ominaisuuksien toteutumisesta vuoden 2023 aikana. Vastaava määräaikaishraportti toteutettiin myös vaihtoehtorahastoista sekä salkkukohtaisesti omaisuudenhoidon asiakkaille.

Evli raportoi yhtiötason PAI¹–indikaattoreista ja haitallisista kestävyysvaikutuksista regulaation aikataulun mukaisesti kesäkuun 2024 lopussa. Evlissä on myös kehitetty PAI–indikaattoreiden seuranta– ja analyysiprosessia. Vastuullisen sijoittamisen tiimi käy yhtiöitä läpi systemaattisesti neljännesvuosittain.

Evli osallistui 33 yhtiön yhtiökokoukseen ja vaikutti itsenäisesti yhteensä 32 yhtiöön. Yhtiökokouksiin osallistuttiin äänestämällä ennakoon tai osallistumalla kokouksiin fyysisesti tai etäkokouksena. Ennen yhtiökokouksia Evli vaikutti 18 yhtiöön hyvään hallintotapaan liittyen. Ilmastotavoitteiden ja/tai –periaatteiden osalta Evli vaikutti kahdeksaan yhtiöön. Lisäksi kahden yhtiön osalta vaikuttamiskeskustelut liittyivät sekä ilmastoon että luontoon, kolmen yhtiön osalta ympäristöasioihin ja yhden yhtiön osalta epäilyyn normirikkomuksesta. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin ja keskusteli vastuullisuusteemoista eri sidosryhmien kanssa. Lisäksi Evli–Rahastoyhtiön edustajia nimitettiin kolmen yhtiön nimitystoimikuntaan.

Itsenäisen vaikuttamisen lisäksi Evli oli mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa ja/tai sijoittajakirjeissä, kuten Nature Action 100, Climate Action 100+ ja ODP:n sijoittajakirjeissä. CDP on riippumaton järjestö, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä raportoimaan ja hallitsemaan ympäristövaikutuksiaan. Sijoittajakirjeiden avulla sijoittajat vaikuttavat yhdessä yhtiöihin, jotka eivät vielä raportoi toimistaan ilmastoon, metsiin ja/tai veteen liittyen. Huhtikuussa 2024 Evli allekirjoitti muiden rahoitusalan toimijoiden kanssa Finance Statement on Plastic Pollution –sijoittajakannanoton kansainvälisen muovisopimuksen puolesta, sillä tunnistamme muovin negatiiviset vaikutukset ilmastolle, ihmisille ja luonnon monimuotoisuudelle. Vuonna 2024 Evli allekirjoitti myös ”2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis” –sijoittajakirjeen. Kirjeessä hallituksia kehoitetaan ryhtymään tarvittaviin poliittisiin toimiin, joilla voidaan nopeuttaa yksityisiä pääomavirtoja, joita oikeudenmukainen siirtyminen ilmastokestävään ja luontoposiitiviseen talouteen edellyttää.

Neljännesvuosittaisen normirikkomusseurantansa puitteissa Evli ei poissulkenut uusia yhtiöitä sijoitusuniversumistaan.

Evlín ilmastotavoitteiden työryhmä jatkoi työtään aktiivisesti. Evlín salkunhoitajien kanssa järjestettiin erillisiä palavereita yhtiöiden arvioimisesta Net Zero Investment Frameworkiin pohjautuen sekä siitä, miten yhtiöiden arvioimiseen liittyvät tiedot löytyvät salkunhoitajien työkaluista. Tavoitteiden etenemisestä raportoidaan myös osana vuosiraportointiamme. Lisäksi Evlín vastuullisen sijoittamisen tiimi keskusteli aktiivisesti ESG–datantoimittajien kanssa erityisesti ilmastodataan liittyen.

Evli jatkoi vuoden 2024 aikana biodiversiteettimittareihin liittyvää tutkimustyötään esimerkiksi salkkukohtaisissa analyysseissa ja valmistautumisessa TNFD–raportointikehikon mukaiseen raportointiin. Evli osallistui myös TNFD:n tekemään konsultaatioon alkuvuonna 2024. Lisäksi vuonna 2024 Evlín vastuullisen sijoittamisen tiimi osallistui Sitran järjestämään TNFD–koulutukseen sekä Finanssialan luontositoumuksen valmisteluun.

Osana ihmisoikeustyötään Evli oli mukana Suomen UNICEFin aloittamassa tutkimushankkeessa, jossa selvitettiin, miten sijoittajat voivat edistää lapsen oikeuksien toteutumista. Evli toi sijoittajanäkökulmaa

¹ Principal Adverse Impact, nk. PAI–indikaattorit tarkoittavat sijoituspäätösten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Suomen UNICEFin suomalaisista yhtiöistä tekemässä benchmark–tutkimuksessa, joka julkaistiin helmikuussa 2024. Lisäksi Evlissä pohdittiin keinoja liittää lapsen oikeudet laajemmin osaksi vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja sekä rakennettiin sektorikohtaista lapsen oikeuksien laajaa analyysia ensisijaisesti suomalaisten yhtiöiden näkökulmasta. Sektorianalyysia kehitettiin kolmelle sektorille. Tutkimuksessa esiin nousseeseen datansaantahaasteeseen Evli alkoi etsiä ratkaisua tekoälyn ja eri analyysimallien avulla. Evli pääsi myös kertomaan työstään elokuussa UNICEF Ruotsin sijoittajatilaisuudessa sekä joulukuussa Building Bridges –tapahtumassa Sveitsissä.

Syksyllä Evli järjesti salkunhoidon ESG–koulutuspäivät, joiden teemoina olivat planetaariset rajat, TNFD–viitekehyksen mukainen luontoraportointi sekä luonnon ja biodiversiteetin huomioiminen yhtiö– ja sijoittajanäkökulmasta. Lisäksi koulutuspäivillä käytiin läpi vastuullisen sijoittamisen kehitystä Evlissä. Teemojen ympärillä järjestettiin interaktiivisia työpajoja ja käytiin aktiivista keskustelua.

Vuoden 2024 aikana myös Evlin vaihtoehtorahastoissa kehitettiin systemaattisesti vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja ja käytäntöjä. Evli Private Equity–, Evli Infrastructure– ja Evli Private Debt –rahastoissa tehtiin ESG–analyysi 12:lle sijoituskohteena olevalle rahastolle sekä kahdelle tulevalle kohderahastolle. Keväällä 2024 rahastomanagereille jaettiin edellisen vuoden ESG–kyselyn tulokset, jotta he saivat palautetta menestymisestään vertailuryhmäänsä nähden vastuullisen sijoittamisen eri osa–alueilla. Kaikissa Evlin vaihtoehtoisissa rahastojen rahastoissa, joista oli saatavilla myös aikaisempia tuloksia, nähtiin parannus ESG–tulosten keskiarvossa. Suurin parannus nähtiin rahastomanagereiden ilmastotyöhön liittyvissä asioissa. Lisäksi vuosittaisessa ESG–arvioinnissa heikoiten pärjänneiden kohderahastomanagereiden kanssa käytiin tarkempaa kahdenvälistä keskustelua heidän kehityskohteistaan. Vuoden lopussa lähetettyyn ESG–kyselyyn tarkennettiin biodiversiteettiin ja ihmisoikeuksiin liittyviä alueita muutamalla lisäkysymyksellä.

Kasvuyhtiörahasto Evli Growth Partners I:ssä ja II:ssa jatkettiin vuonna 2024 ilmastotyötä hiilidioksidipäästöjen laskennan ja kompensoinnin osalta. Molemmissa rahastoissa jatkettiin myös datan keräämistä PAI–indikaattoreista sekä yhtiöiden valmiuksien selvittämistä yhteistyökumppaneiden ja avainhenkilöiden tarkistamiseksi sanktioiden varalta. Vuonna 2024 Evli Growth Partners (EGP) kartoitti portfolioyhtiöidensä hallinnollisia valmiuksia kysymällä yhtiöiden ohjeistuksista liittyen 25 eri teemaan. Tarkoituksena on luoda kartoituksen jälkeen esimerkkiohjeistukset, jotta yhtiöt voisivat täydentää heiltä puuttuvia ohjeistuksia. Lisäksi EGP tuki salkkuyhtiöiden valmistautumista CSRD–säätelyyn tuottamalla ohjeen siitä, mitä yhtiöiden tulee huomioida ja millaisella aikajänteellä. CSRD:stä pidettiin myös työpaja sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka joutuvat

raportoimaan CSRD:n mukaisesti seuraavassa aallossa. Osana due diligence –prosessia yhdelle uudelle portfolioyhtiölle tehtiin vastuullisuusanalyysi, jonka löydökset toimivat pohjana yhtiön ESG–politiikalle ja vuoden 2025 tavoitteille. Toisen uuden kohdeyhtiön kanssa alettiin työstämään ESG–raportointia yhtiön olemassa olevan mittariston pohjalta. Kaksi kohdeyhtiötä julkaisi julkisen raportin oman toimintansa vastuullisuudesta.

EAB Private Equityn kohdeyhtiöissä edistettiin vastuullista sijoittamista monin tavoin. Yhtiöiden kasvuvaiheesta riippuen vuoden aikana muun muassa luotiin valmiuksia hiilijalanjälkilaskentaan, CSRD–raportointiin ja ilmastotavoitteiden asettamiseen sekä parannettiin toimia työturvallisuuden ja työhyvinvoinnin edistämiseksi.

Syyskuussa lanseerattiin uusi Evli Private Capital Fund I –vaihtoehtorahasto, joka on Suomen ensimmäinen temaattinen vähemmistö-sijoituksia tekevä kasvurahasto. Rahasto sijoittaa listaamattomiin yrityksiin, joilla on huomattavaa kasvupotentiaalia, ja keskittyy energia–alan murrokseen, resurssitehokkuuteen ja kiertotalouteen, jatkaen näin EAB Private Equityn aiempaa sijoitusstrategiaa. Rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ja vastuullisuusanalyysi ja –monitorointi on integroitu sen sijoitusprosessiin. Lisäksi rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR artikla 8:n mukaisesti. Marraskuussa rahasto teki ensimmäisen sijoituksensa suomalaiseen kasvuyhtiöön, joka vauhdittaa vähittäiskaupan digitalisaatiota ja resurssitehokkuutta. Osana due diligence –prosessia uudelle portfolioyhtiölle tehtiin vastuullisuusanalyysi, jonka havainnot toimivat pohjana yhtiön ESG–strategialle sekä kestävyystavoitteille. Sijoituksen sopimusasiakirjoihin, kuten osakassopimukseen, sisällytettiin myös ESG–velvoitteita.

Vuoden 2024 lopulla EAB Private Equityn ja Evli Private Capitalin sijoitustiimi järjesti portfolioyhtiöilleen työpajan, joka tarjosi osallistujille mahdollisuuden vertaisoppimiseen ja verkostoitumiseen valikoitujen vastuullisuusaiheiden parissa.

Vuoden 2024 aikana Evlin kiinteistörahastotoiminnassa jatkettiin systemaattista vastuullisuustyötä. Neljännes rahastoista osallistui kansainväliseen GRESB–vertailuun (Global Real Estate Sustainability Benchmark). Rahastojen omistamissa kiinteistöissä tehtiin useita vastuullisuustoimia, kuten energiatehokkuushankkeita ja energiakatselmuksia, sekä uusittiin energiatodistuksia. Lisäksi kiinteistörahastoissa tehtiin aktiivista sidosryhmävaikuttamista. Vuosittaisissa vuokralaistyytyväisyyskyselyissä selvitettiin vuokralaisten näkemyksiä vastuullisuudesta. Useissa kiinteistöissä järjestettiin vuokralaistilaisuuksia vuokralaisten ymmärryksen

parantamiseksi vastuullisista toimintatavoista ja ympäristökuorman vähentämisestä. Toimittajien osalta edellytettiin ja seurattiin vastuullisia toimintamalleja.

Evlin suorissa infrastruktuurirahastoissa panostettiin uusiutuvan energian sijoituskokonaisuuksien kehittämiseen ja laajentamiseen. Vuoden aikana Espanjassa valmistui sekä teollisen mittaluokan aurinkovoimaloita että kattoaurinkovoimaloita. Suomessa uusiutuvan energian kasvua tukeva sähkövarastohanke eteni rakennusvaiheeseen. Projektitoimittajat ovat sitoutuneet noudattamaan Evlin vastuullisen hankintapolitiikan periaatteita.

Vuonna 2024 Evli Impact Forest Fund I (EIFF I) julkaisi ensimmäisen vastuullisuusraportin sijoittajille. Raportointikauden 2023 kestävän kehityksen kohokohtia olivat yli 6,5 miljoonaa istutettua puuta (EIFF I:n suhteellinen osuus), 20 prosenttia metsäalasta kesannoitu pysyvillä suojelualueilla tai lakisääteisillä suojelualueilla ja 500 kilometriä suojeltuja puroja ja vesistöjä. Rahasto on saanut koko metsäomaisuudelleen kolmannen osapuolen kestävyyssertifikaatin ja pyrkii uusien sijoitusten osalta sertifiointiin hankinnan jälkeen. Evli tunnustaa FSC– ja PEFC–metsäsertifiointijärjestelmät. EIFF I:llä on määritelty kestävyystavoitteeksi poistaa ilmakehän hiiltä investoimalla kaupalliseen metsätalouteen ilmastomuutoksen hillitsemisen tukemiseksi. Vuonna 2023 rahasto poisti 1,08 miljoonaa tonnia hiilidioksidipäästöjä (tCO₂e), mikä ylitti rahaston tavoitteen. Evlin toinen metsärahasto Evli Impact Forest Fund (EIFF) II on ottanut käyttöön riippumattoman arvioinnin kohderahastojen hiilitilinpitomenetelmistä ennen sijoitusta. Molemmissa rahastoissa Evlin saama tuottopalkkio on riippuvainen ilmoitettujen hiilidioksidin poistotavoitteiden saavuttamisesta.

Evlin vastuullinen sijoittaminen menestyi erinomaisesti myös ulkopuolisissa arvioinneissa. Evli arvioitiin Kantar Prosperan ”External Asset Management 2024 Finland” –tutkimuksessa Suomen parhaaksi vastuullisen sijoittamisen osaamisessa¹. Vuosittaisessa SFR Researchin yhteisöasiakastutkimuksessa Evli sijoittui toiseksi vastuullisen sijoittamisen osaamisessa Suomessa suurten varainhoitotalojen keskuudessa².

Evlin vastuullisesta sijoittamisesta ja sen kehityksestä voi lukea lisää osoitteessa evli.com.

Evli raportoi ilmastoriskeistään Task Force on Climate–related Financial Disclosures (TCFD) –viitekehyksen mukaisesti sekä nyt ensimmäistä kertaa luontoriskeistään Taskforce on Nature–related Financial Disclosures (TNFD) –viitekehyksen mukaisesti. TNFD on markkinalähtöinen, tieteeseen pohjautuva aloite, joka on kehittänyt luontoraportoinnin viitekehyksen rahoitusinstituutioille ja organisaatioille. Vuoden 2024 TCFD–raportti ja TNFD–raportti ovat luettavissa Evlin vuosikertomuksen Vastuullisuus–osiossa.

¹ Kantar Prospera External Asset Management 2024 Finland.
² SFR Scandinavian Financial Research Institutional Investment Services Finland 2024.

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen ovat systemaattinen osa Evlin toimintatapaa. Evli osallistuu sijoituskohteenaan olevien yritysten yhtiökokouksiin Suomessa sekä vaikuttaa yhtiöihin itsenäisesti ja muiden sijoittajien kanssa yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta.

Yhtiökokouksiin ja nimitystoimikuntiin osallistuminen osana aktiivista omistajuutta

Vuoden 2024 aikana Evli osallistui 30 varsinaiseen yhtiökokoukseen ja kolmeen ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Kokouksiin osallistuttiin äänestämällä ennakoon, osallistumalla yhtiökokouksiin fyysisesti paikan päällä tai osallistumalla etäkokoukseen. Fyysisesti Evlin edustaja osallistui 19 yhtiökokoukseen vuoden aikana. Evlin edustajia osallistui Admicomin, Detection Technologyn, Eezyn, Enento Groupin, Fortumin, Goforen, Harvian, HKScanin, Huhtamäen, Kempowerin, Kojamon, Konecranesin, Lemonsoftin, Marimekon, Metsä Boardin, Musti Groupin, Nesteen, Noho Partnersin, Ponssen, Puuilon, Relais Groupin, Remedy Entertainmentin, Qt Groupin, Sanoman, Sitowise Groupin, Talenomin, Terveystalon, UPM Kymmenen, Valmetin ja Verkkokauppa.comin varsinaisiin ja/tai ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Yhtiökokoukset valittiin niiden esityslistan sisällön ja vaikuttamismahdollisuuksien perusteella. Evli oli ennen yhtiökokouksia yhteydessä 18 yhtiöön hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Evli äänesti neljän rahastonsa kautta ennakoon 14 yhtiön yhtiökokouksessa, ja yhtiökokouksiin voitiin osallistua useammalla rahastolla. Evli äänesti kerran tyhjää hallituksen jäsenen valitsemisen osalta. Tätä lukuun ottamatta Evli kannatti kaikkia ehdotuksia. Yhtiökokouksissa, joihin Evli osallistui fyysisesti, Evlin edustaja pyysi pöytäkirjaan merkinnän vastustavasta äänestä kaksi kertaa hallituksen jäsenten valinnan osalta, minkä lisäksi Evli äänesti kerran palkitsemisraportin hyväksymistä vastaan. Edellä mainitut äänestystiedot ovat yhtiötasolla. Muissa yhtiökokouksissa, joihin Evli osallistui fyysisesti, Evli ei vastustanut esityksiä. Vuonna 2024 Evli–Rahastoyhtiön edustajia nimitettiin kolmen yhtiön nimitystoimikuntaan.



Itsenäinen vaikuttaminen ja vuoropuhelu kohdeyhtiöiden kanssa

Systemaattinen vaikuttaminen Evlin sijoituskohteena oleviin yhtiöihin jatkui. Yksinomaan vastuullisuuskeskustelujen osalta Evli oli vuonna 2024 yhteydessä 32 yhtiöön. Vaikuttaminen toteutettiin sähköpostiviesteinä ja joidenkin yhtiöiden kanssa vaikuttamistapaamisina. Vaikuttamistapauksista kahdeksan liittyi ensisijaisesti yhtiöiden kannustamiseen ilmastotavoitteiden ja/tai tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseen ja/tai ilmastoperiaatteisiin. Lisäksi kahden yhtiön osalta vaikuttamiskeskustelut liittyivät ilmastoon ja luontoon ja kolmen yhtiön osalta ympäristöasioihin. Lisäksi yksi vaikuttaminen liittyi normirikkomusepäilyyn. Ennen yhtiökokouksia Evli vaikutti 18 yhtiöön hyvään hallintotapaan liittyvissä kysymyksissä.

Vuonna 2024 Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyyseihin sekä keskusteli vastuullisuusteemoista eri sidosryhmien kanssa. Lisäksi Evli osallistui TNFD:n rahoitusalan ohjeistusten konsultointiin. Vaikuttamiskeskustelujen lisäksi salkunhoitajat keskustelivat yhtiöiden kanssa vastuullisuusteemoista osana yhtiötapaamisia. Vuonna 2024 Evlin osake– ja yrityslainarahastojen salkunhoitajat tapasivat yhtiöitä noin 725 kertaa.

Neljännesvuosittaisen normirikkomusseurantansa puitteissa Evli ei poissulkenut yhtään yhtiötä sijoitusuniversumistaan.

Vaikuttaminen vaihtoehtorahastoissa

Vastuullisuus on systemaattisesti esillä keskusteluissa vaihtoehtorahastojen sijoituskohdeyhtiöiden ja yhteistyökumppaneiden kanssa. Esimerkiksi Evli Infrastructure, Evli Private Debt ja Evli Private Equity –rahastojenrahastoissa jaettiin vuonna 2024 kohderahastojen salkunhoidolle vuosittaisen ESG–kyselyn tulokset, joista he saivat palautetta suoriutumisestaan vertailuryhmäänsä nähden vastuullisen sijoittamisen eri osa–alueilla. ESG–kyselyssä heikoiten pärjänneiden kohderahastojen salkunhoitajien kanssa keskusteltiin tarkemmin

Esimerkkejä vaikuttamiskeskusteluista osake– ja yrityslainarahastoissa

AIHE	YMPÄRISTÖ: ILMASTO JA LUONTO	YHTEISKUNTA: IHMISOIKEUDET, EPÄILY NORMIRIKKOMUKSESTA	HYVÄ HALLINTOTAPA: HALLITUSPALKKIOIDEN NOSTAMINEN
Vaikuttaminen	Yhtiön kanssa keskusteltiin heidän ilmastotavoitteensa päivittämisestä ja yhtiöltä kysyttiin heidän suunnitelmistaan biodiversiteettityön osalta. Tapaamisessa yhtiö oli avoin ja läpinäkyvä toimiensa ja niihin liittyvien haasteiden osalta, ja yhtiöllä oli selkeä toimintasuunnitelma.	Yhtiöltä kysyttiin heidän ihmisoikeuspolitiikastaan ja toimistaan parhaiden käytäntöjen varmistamiseksi. Tavoitteena on arvioida yhtiön toimintaa ja korjaavia toimia ihmisoikeuksien osalta.	Yhtiöltä kysyttiin perusteluja hallituspalkkioiden merkittävään korotukseen. Yhtiö toimitti selkeät perustelut. Kannustimme yhtiötä läpinäkyvyyteen ja avoimuuteen myös muiden osakkeenomistajien suuntaan, avaamaan perustelut yhtiökokouksessa sekä jatkossa liittämään perustelut jo osaksi yhtiökokousmateriaaleja.
Lopputulos	Yhtiön toimintaan saatiin lisää avoimuutta. Yhtiön toimia tullaan seuraamaan.	Pyrimme käymään yhtiön kanssa aktiivista vuoropuhelua, mutta emme saaneet yhtiöltä vastausta. Näin ollen vaikuttaminen epäonnistui. Vaikuttamisen aikana syy epäilyyn normirikkomukseen poistui.	Yhtiön toimintaan saatiin lisää avoimuutta. Selkeiden perusteluiden myötä sijoitus yhtiöön voitiin pitää ja yhtiökokouksen ehdotusta kannattaa.

heidän kehityskohteistaan. Myös Evlin metsärahastoissa, Evli Impact Forest Fund I ja II, tehdään vuosittain ESG–kysely ja vaikutetaan kohderahastojen rahastonhoitajiin hiilensidonnan raportointiin liittyen. Rahastot seuraavat ja raportoivat poistamansa ilmakehän hiilidioksidin määrää metsiin tekemissään sijoituksissa.

Evlin kasvuyhtiörahastoissa, EGP Fund I ja EGP Fund II, vaikuttamista tehtiin aktiivisella yhteistyöllä kohdeyhtiöiden kanssa. Vuonna 2024 kohdeyhtiöitä tavattiin 24 kertaa neljännesvuosittaisissa vastuullisuuskeskusteluissa, joissa käytiin läpi yhtiön edistymistä vuositavoitteissa sekä tulevan kvartaalin tärkeimpiä toimenpiteitä. Lisäksi kahteen uuteen yhtiösopimukseen kirjattiin velvoite seurata sanktioita. Kohdeyhtiöille tuotettiin materiaalia CSRD–säätelyyn varautumista varten. Evli kartoitti yhtiöiden vastuullisuuspolitiikkoja ja toi esiin yhtiöiltä puuttuvat politiikat, jotka olisi hyvä tehdä.

EAB Private Equity ja Evli Private Capital Fund vaikuttavat kohdeyhtiöihinsä hallitustyöskentelyn ja työryhmien kautta. Aktiivinen omistajuus edellyttää aina vähintään yhden hallituspaikan saamista kohdeyhtiössä, jotta säännöllinen vuorovaikutus on mahdollista. Lisäksi sijoitusten sopimusasiakirjoihin sisällytetään ESG–velvoitteita ja kohdeyhtiöiden odotetaan parantavan jatkuvasti ympäristöön, sosiaaliin asioihin ja hallintotapaan liittyviä käytäntöjään. Yhdessä kunkin yhtiön johdon, hallituksen ja muiden omistajien kanssa määritetään omistuskauden ajaksi arvonluontiin tähtääviä vastuullisuustoimia, joiden toteutumista seurataan tarkasti. Näin varmistetaan, että sijoitukset tuottavat paitsi taloudellista arvoa myös positiivisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan.

Kiinteistörahastoissa sidosryhmävaikuttaminen kohdistuu sijoittajiin, vuokralaisiin ja palveluntuottajiin. Vuonna 2024 vastuullisuusnäkökulmista keskusteltiin muun muassa sijoittajatapaamisissa ja vuokralaisten näkemyksiä vastuullisuudesta selvitettiin vuosittaisissa vuokralaistyytyväisyyskyselyissä. Useissa kiinteistöissä järjestettiin vuokralaistilaisuuksia vuokralaisten ymmärryksen parantamiseksi vastuullisista toimintatavoista ja ympäristökuorman vähentämisestä. Vuokralaisia kannustettiin myös tekemään mahdollisimman aktiivisesti vikailmoituksia, jotta kiinteistöjä pystytään yhdessä kehittämään. Toimittajilta edellytetään ja seurataan vastuullisia toimintamalleja, mikä esimerkiksi kiinteistöjen hallinnoinnissa tarkoitti muun muassa

energiankulutuksen seurantaa ja nopeaa reagointia kulutuksen poikkeamiin, vesivuotojen ja veden kulutuksen aktiivista seurantaa, turvallisen kiinteistönkäytön seurantaa sekä hallinnon läpinäkyvyyttä kiinteistöhankintojen kilpailutuksessa.

Vaikuttaminen yhteisvaikuttamisaloitteilla ja sijoittajakannanotoilla

Evli on itsenäisesti tekemänsä vaikuttamisen lisäksi mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa ja sijoittajakannanotoissa. Yhteisvaikuttamisaloitteiden ja kannanottojen tarkoituksena on kerätä yhteen laajempi joukko sijoittajia samojen tavoitteiden taakse, jolloin vaikuttaminen on laajamittaisempaa. Aloitteiden ja kannanottojen aiheita ovat ilmastomuutoksen hillitseminen, ihmisoikeudet ja biodiversiteetti.

Yhteisvaikuttamisaloitteet ja sijoittajakannanotot

Climate Action 100+

Evli on ollut vuodesta 2017 alkaen mukana Climate Action 100+ –aloitteessa, jonka tavoitteena on ilmastonmuutoksen parempi hallinta yhtiöissä, kasvihuonepäästöjen vähentäminen ja ilmastovaikutusten läpinäkyvämpi raportointi. Vuosina 2018–2022 aloitteella pyrittiin vaikuttamaan merkittävimpiin kasvihuonepäästöjen tuottajiin ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja Pariisin ilmastosopimuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Vuonna 2023 julkaistiin aloitteen toinen vaihe, joka kestää vuoteen 2030. Vuoden 2024 lopussa Climate Action 100+ –aloitteen oli allekirjoittanut yli 600 sijoittajaa. Vuoden 2024 aikana vaikuttamisen kohteena oli 168 yhtiötä, joista 80 prosentilla oli vuoden lopussa hiilineutraalius sitoumus ja 90 prosentilla yhtiön hallitus valvoo yhtiöiden ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Yhtiöistä 88 prosenttia seuraa raportoinnissaan Task Force on Climate–related Financial Disclosures –ilmastoraportointialoitteen (TCFD) suosituksia.

CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet

Evli on ollut vuodesta 2007 alkaen sijoittajajäsenenä CDP:ssä ja vuodesta 2017 alkaen mukana vaikuttamassa yhtiöihin CDP:n sijoittajakirjeiden kautta. CDP on riippumaton järjestö, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä raporttoimaan ja hallitsemaan ympäristövaikutuksiaan. Vuonna 2024 toteutetussa vaikuttamisessa oli mukana 276 sijoittajaa (vuonna 2023: 288 sijoittajaa), joiden yhteenlaskettu varallisuus oli 21 biljoonaa dollaria. Vaikuttaminen kohdistui yhteensä 1 998 yhtiöön (1 590 yhtiöön). Vaikuttamisen kohteena olevista yhtiöistä 352 (317) alkoi raportoida toiminnastaan CDP:lle. Yhtiöistä 164 (211) sisällyttää raporttiin vaikutukset ilmastonmuutokseen, 46 yhtiötä (58) vaikutukset metsiin ja 196 yhtiötä (66) vaikutukset veteen.

CDP:n Science–Based Targets (SBTs) –yhteisvaikuttaminen

Evli on ollut kampanjan alusta, vuodesta 2020, alkaen mukana CDP:n koordinoimassa yhteisvaikuttamisaloitteessa Science–Based Targets (SBTs). Aloite tuli päätökseensä vuoden 2024 syyskuussa. Aloitteen tavoitteena oli kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, jotka ovat linjassa Pariisin

ilmastosopimuksen päästövähennystavoitteiden kanssa ja joiden avulla yhtiöt pystyvät tekemään toimintasuunnitelman omille ilmastotoimilleen. SBT–vaikuttamisen viimeisessä vaiheessa vuosina 2023–2024 oli mukana 307 sijoittajaa ja yhtiötä (2023: 367), joiden yhteenlaskettu varallisuus oli 32 biljoonaa dollaria. Kampanjan viimeisessä vaiheessa yhteisvaikuttaminen kohdistettiin 2 132 yhtiöön (2 100 yhtiöön). Vaikuttamiskampanjoiden aikana yhteensä 551 yhtiötä liittyi Science Based Targets (SBTi) –aloitteeseen tai sai aloitteelta hyväksynnän SBTi–tavoitteilleen. Vuosien 2023–2024 aikana SBTi–aloitteeseen liittyi 71 uutta yhtiötä.

PRI Advance

Evli liittyi vuonna 2022 tukijaksi PRI:n koordinoimaan Advance–aloitteeseen, jossa sijoittajat toimivat yhdessä ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Vaikuttamisen kohteena on sektorit ja niiltä valitut 39 yhtiötä, joissa ihmisoikeusriskit ovat kaikista vakavimpia. Yhteisvaikuttamiskampanja käynnistettiin joulukuussa 2022, jolloin siinä oli mukana 220 sijoittajaa. Vuoden 2024 lopussa aloitteessa oli mukana 265 sijoittajaa, joiden yhteenlaskettu varallisuus on 35 biljoonaa dollaria. Kampanjassa on mukana sekä aloitteen tukijoita että aloitteeseen osallistuvia sijoittajia, jotka ovat yhteydessä vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Laajempi vaikuttaminen yhtiöihin alkoi vuonna 2023. Ensimmäinen arviointi yhtiöiden suoriutumisesta tehtiin alkuvuonna 2024, minkä jälkeen edistymisestä raportoidaan vuosittain.

Sijoittajakannanotto kansainvälisestä muovisopimuksesta

Huhtikuussa 2024 Evli allekirjoitti muiden rahoitusalan toimijoiden kanssa Finance Statement on Plastic Pollution –sijoittajakannanoton kansainvälisen muovisopimuksen puolesta. Sijoittajakannanoton allekirjoitti 29 maasta yhteensä 160 sijoittajaa, joiden yhteenlaskettu varallisuus on 15,5 biljoonaa dollaria. Kannanotto julkaistiin ennen huhtikuun lopussa järjestettyjä YK–maiden välisiä neuvotteluja muovisopimuksesta.

Nature Action 100

Syyskuussa 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 –sijoittaja–aloitteeseen, jossa yhtiöitä kannustetaan konkreettisiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Aloitteessa on mukana yli 200 sijoittajaa, ja vaikuttaminen kohdistetaan sataan yhtiöön, jotka toimivat kahdeksalla luonnon monimuotoisuuden kannalta merkittävimmällä sektorilla ympäri maailman. Aloite käynnistyi yhtiöille lähetetyllä sijoittajakirjeellä ja on jatkunut sijoittajien suoralla vaikuttamisella yhtiöihin joko itsenäisesti tai osana sijoittajaryhmää. Evli on mukana yhdessä sijoittajaryhmässä vaikuttamassa yhteen yhtiöön. Sijoittajat raportoivat vaikuttamisen edistymisestä Nature Action 100 –aloitteelle.

PRI Spring

Evli liittyi vuoden 2024 alussa tukijaksi PRI:n Spring –aloitteeseen, jossa institutionaaliset sijoittajat vaikuttavat yhtiöihin estääkseen ja pysäyttääkseen luontokadon vuoteen 2030 mennessä. Aloite keskittyy ensisijaisesti metsäkatoon ja maaperän heikentymiseen, jotka ovat luontokadon merkittävimpiä ajureita. Vaikuttamisen kohteena on 40 fokusyhtiötä. Vuoden 2024 puoleen väliin mennessä aloitteen tukijoiden yhteenlaskettu varallisuus oli 15 biljoonaa dollaria. Kampanjassa on mukana sekä tukijoita että yhtiövaikuttamisesta vastaavia sijoittajia. Yhtiöihin vaikuttaminen alkoi vuoden 2024 jälkimmäisellä puoliskolla.

Sijoittajakirje hallituksille ilmastokriisiin vastaamiseksi

Evli allekirjoitti ”2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis” –sijoittajakirjeen. Kirjeessä hallituksia kehotetaan ryhtymään tarvittaviin poliittisiin toimiin, joilla voidaan nopeuttaa yksityisiä pääomavirtoja, joita oikeudenmukainen siirtyminen ilmastokestävään ja luontoposiitiiviseen talouteen edellyttää. Sijoittajakirjeen allekirjoitti 650 rahoitusalan toimijaa, jotka edustavat yli 33 biljoonan dollarin hallintoituja varoja.

CASE

Evlin vihreän siirtymän rahasto keskittyy energia–alan murrokseen, resurssitehokkuuteen ja kiertotalouteen

Evlin syksyllä 2024 lanseeraama Evli Private Capital Fund I –vaihtoehtorahasto on Suomen ensimmäinen temaattinen, vähemmistösijoituksiin keskittynyt kasvurahasto. Rahaston sijoitukset hajautetaan 5–8 kohdeyritykseen Suomessa ja Ruotsissa.

Vihreä siirtymä on yksi merkittävimmistä kasvuajureista sekä nykyisen että tulevien vuosikymmenten aikana. Ilmastomuutoksen aikaansaaman investointitarpeen arvioidaan globaalisti olevan noin 100–150 biljoonaa dollaria vuoteen 2050 mennessä¹. Evlin uusi Evli Private Capital Fund I –rahasto tuo sijoittajille lisää vaihtoehtoja tarttua vihreän siirtymän megatrendiin.

Rahasto tekee merkittäviä vähemmistösijoituksia suomalaisiin ja ruotsalaisiin pieniin ja keskisuuriin kasvuyhtiöihin. Evli on aktiivinen omistaja, jolta kohdeyhtiöt saavat pääoman lisäksi tukea esimerkiksi strategian kirkastamiseen, yrityskauppojen toteutukseen ja kansainvälistymiseen sekä pääsyn laajaan asiantuntijaverkostoon. Rahaston toimikausi on 8+2 vuotta, ja sillä on 20–30 prosentin vuosittainen nettotuottotavoite².

Rahaston taustalla kokenut tiimi

Evli Private Capitalin tiimi koostuu kokeneista sijoitusammattilaisista ja on osa Evlin 38 hengen suuruista vaihtoehtosijoitusten organisaatiota. Tiimin perustajaosakkaat **Kalle Kekkonen** ja **Kia Aejmelaesus** ovat viimeisen yli kolmen vuoden aikana toteuttaneet pääomasijoituksia useisiin mielenkiintoisiin, kestävää kehitystä edistäviin kasvuyrityksiin, kuten Proventia, Solnet Green Energy, Bladefence ja Elcoline. Tarkoituksena on jatkaa aiemman sijoitusstrategian toteuttamista Evli Private Capital –rahastossa.

”Uusi rahasto jatkaa jo aiemmin jalkautettua kestävään kehitykseen perustuvaa sijoitusstrategiaa. Aktiivisen työn tuloksena meillä on huomattava määrä mielenkiintoista hankevirtaa, vahvat verkostot sekä hyvä maine markkinoilla”, Kalle Kekkonen Evli Private Capital rahaston Managing Partner sanoo.

Tiimin valitsemat sijoitusteemat energia–alan murroksen, resurssitehokkuuden ja kiertotalouden ympärillä tarjoavat merkittävän määrän houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia, mikä indikoi suhteellisen nopeaa sijoitusaikataulua.

Marraskuussa 2024 rahasto teki ensimmäisen sijoituksensa, joka kohdistui vähittäiskaupan digitalisaatiota ja resurssitehokkuutta edistävään EWQ Zoneen. Sijoituksen seurauksena Evlistä tuli EWQ:n huomattava vähemmistöomistaja ja Kia Aejmelaeusesta yhtiön hallituksen jäsen.

Otollinen sijoitusympäristö ja ajoitus

Rahaston kannalta sijoitusympäristö ja ajoitus sekä Suomessa että Pohjoismaissa ovat erittäin otolliset, sillä pelkästään Suomessa vihreään siirtymään arvioidaan investoitavan lähivuosina jopa 260 miljardia euroa³.

”Rahasto on perustettu mielenkiintoisessa hetkessä. Osa parhaiten tuottaneista listaamattomiin yhtiöihin sijoittaneista rahastoista on perustettu epävarmoina aikoina laskusuhdanteessa, jolloin on mahdollista päästä järkevällä arvostustasolla mukaan kiinnostaviin yrityksiin. Suomessa on vahva, tulevaisuuteen katsova innovaatioympäristö sekä erittäin osaavaa työvoimaa vihreän siirtymän vauhdittamiseen. Sijoitustemme myötä haluamme olla mukana rakentamassa menestyviä kasvuyhtiöitä Pohjoismaihin”, Kekkonen kertoo.

Kuten Evlin kaikki rahastot, myös Evli Private Capital noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Vastuullisuusanalyysi ja monitorointi on integroitu rahaston sijoitusprosessiin, minkä lisäksi rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia Kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure, SFDR) artikla 8:n mukaisesti.

¹ Lähteet: Boston Consulting Group (BCG) and Climate Leadership Coalition (CLC) Finland's Moonshots for Green Growth – Maximizing Finland's Growth and Handprint in the Green Transition, 02/2023. Ministry of Finance Finland: Economic Survey, Summer 2023.

² Tuottotavoite perustuu arvioon sijoituksen arvon ja markkinaolosuhteiden kehittymisestä. Tuottotavoitetta ei välttämättä saavuteta, koska toteutuneeseen tuottoon vaikuttavat sijoitustoiminnan onnistuminen ja toteutunut markkinakehitys.

³ Lähteet: Ilmastorahasto ja AFRY

Lapsen oikeuksien edistäminen osana ihmisoikeustyötä

Osana ihmisoikeustyötään Evli on nostanut lapsen oikeudet laajempaan tarkasteluun. Sijoittajilla on valtaa vaikuttaa siihen, miten lapsen oikeudet toteutuvat yritystoiminnassa. Vuosina 2022–2024 Evli osallistui Suomen UNICEFin tutkimushankkeeseen⁴, jossa selvitettiin, miten suomalaisyhtiöt huomioivat lapsen oikeudet toiminnassaan ja millaisia selkeitä mittareita lapsen oikeuksien huomioimisessa yritystoiminnassa voisi käyttää. Selvitystyö oli maailmanlaajuisesti ainutlaatuinen, sillä tiedossa on vain muutama vastaava hanke.

Evli aloitti samalla oman tutkimustyön, jonka tavoitteena oli ymmärtää tarkemmin, miten suomalaiset yritykset ottavat lapsen oikeudet huomioon ja miten ne tulisi huomioida sijoittamisessa. Koska suomalaiset yhtiöt toimivat myös kansainvälisillä markkinoilla, ulottuvat arvoketjut kehittyville markkinoille asti. Tutkimuksessa käsiteltiin lapsen oikeuksia laajasti eri näkökulmista ja tuotiin esille eri toimialojen ja yhtiöiden riskejä. Tutkimukseen valikoitui tarkasteltavaksi kolme toimialaa: perusteollisuus, kuluttajatuotteet ja digitaaliset palvelut (IT–sektori). Valinnan taustalla oli toimialojen merkittävyys Suomessa, mutta myös konkreettisuus, jotta lapsen oikeuksiin liittyvien kysymysten moninaisuus olisi helpommin ymmärrettävissä. Perusteollisuuden osalta huomioitiin, että riskialueet sijaitsevat yleensä arvoketjun alkupäässä ja että yhtiöiden toiminnot ovat hyvin globaaleja. Kuluttajatuotteissa painottuvat muun muassa tietosuoja ja markkinointi. Digitaalisissa palveluissa korostuvat oppimisen mahdollisuudet, tietoturva ja lasten erityisherkkä asema, esimerkiksi markkinoinnissa ja tuotteiden turvallisuudessa.

Toimialakohtaisen selvitystyön tarkoituksena on luoda mittareita, joiden avulla lapsen oikeudet voidaan ottaa entistä vahvemmin osaksi vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja. Käytännössä se tarkoittaa, että sijoituspäätöksiä analysoitaessa lapsen oikeudet voitaisiin huomioida osana yhtiöanalyysia. Tämän osalta on kuitenkin hyvä huomioida datan saatavuus, mikä on tärkeää nostaa myös laajempaan keskusteluun eri sidosryhmien kanssa. Ratkaisuna datahaasteisiin Evli mietti myös tekoälyn hyödyntämistä. Evlin uusi osakesijoittamisen palvelualusta Atlas mahdollistaa räätälöityjen osakesalkkujen rakentamisen asiakkaiden yksilöllisten tarpeiden ja arvojen mukaisesti. Osana Atlas–kokonaisuutta Evli on kehittänyt Atlas Intelligence –työkalun, joka hyödyntää tekoälyä yhtiöanalyysin tehostamisessa ja uuden datan tuottamisessa raportoinnin ja sijoituspäätösten tueksi. Tekoälyn avulla voidaan käsitellä ja analysoida suuria määriä yhtiöiden tuottamaa dataa systemaattisesti ja johdonmukaisesti. Alusta voi hyödyntää valmiita asiantuntijakehikkoja, esimerkiksi lapsen oikeuksien osalta UNICEFin Tool for Investors –työkalua ja Global Child Forumin Benchmark–mallia, tai luoda räätälöityjä analyysimalleja tiettyihin erityiskysymyksiin.



⁴ Suomen UNICEFin benchmark–tutkimus ‘Child Lens on ESG: A Study of Nasdaq Helsinki Companies’ julkaistiin helmikuussa 2024. Tutkimuksessa selvitettiin, miten lapsen oikeudet toteutuvat 52 suuressa suomalaisessa pörssiyrityksessä. Evli toi tutkimukseen sijoittajanäkökulman.

Evlin työ ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi

Evli on pitkään tehnyt työtä ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi osana vastuullisen sijoittamisen prosessejaan. Vuonna 2021 julkaistut ilmastotavoitteet jatkoivat tätä työtä. Ilmastotavoitteidensa mukaisesti Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoite koskee sekä Evlin omasta toiminnasta että sijoituksista aiheutuvia päästöjä. Päättavoitteen lisäksi Evli on asettanut välitavoitteet sekä erillisen ilmastotiekartan, jotka tukevat pitkän aikavälin hiilineutraaliustavoitetta.

Vuonna 2022 Evli vahvisti ilmastositoumustaan liittymällä Net Zero Asset Managers¹ (myöhemmin NZAM) –aloitteeseen. Aloitteen allekirjoittajiin kuuluu suuri joukko kansainvälisesti merkittäviä sijoittajia, jotka ovat sitoutuneet tavoittelemaan hiilineutraaliutta vuoteen 2050 mennessä. Aloitteeseen sitoutuminen edellyttää allekirjoittajilta useita toimia, kuten välitavoitteiden asettaminen, vuosittainen raportointi tavoitteissa etenemisestä, selkeä ilmastotiekartta ja suunnitellut vaikuttamistoimenpiteet. Aloite ohjaa alan toimijoita vähentämään päästöjä ja raportoimaan edistymisestään yhdenmukaisella tavalla, mikä helpottaa kokonaiskuvan seurantaa.

NZAM–aloitteen allekirjoittajien tulee vahvistaa välitavoitteensa sekä siihen sidottujen sijoitusten osuus. NZAM–aloitteen mukaisessa tavoiteasetannassa suositaan ilmastotyön parhaita käytäntöjä. Tämä on tukenut myös Evlin ilmastotavoitteiden työryhmän selvitystä siitä, miten sijoituksiin liittyvä välitavoite voidaan parhaiten saavuttaa reaali maailman päästövähennyksillä ja yhdenmukaisesti Pariisin ilmastositoumuksen kanssa.



¹ www.netzeroassetmanagers.org/

Evlin ilmastotavoitteet

Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoite koskee sekä Evlin omista toiminnoista että sijoituksista aiheutuvia päästöjä.

Päätavoitteen lisäksi Evli on asettanut kolme välitavoitetta:

- 1. Evli tavoittelee omien toimintojen aiheuttamien päästöjen (Scope 1 ja 2) osalta hiilineutraaliutta viimeistään vuoteen 2025 mennessä.
- 2. Evli asettaa sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 prosentin laskun vuoteen 2030 mennessä, edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019.
- 3. Evli asettaa työryhmän selvittämään tarkemmin, miten sijoituksiin liittyvä välitavoite voidaan parhaiten saavuttaa reaalimaailman päästövähennyksillä ja yhdenmukaisesti Pariisin ilmastosopimuksen kanssa. Vuonna 2022 päätettiin, että ilmastotyöryhmä jatkaa ilmastotyön tukena vuoteen 2025 asti. Evli vahvisti vuonna 2022 ilmastositoumustaan allekirjoittamalla Net Zero Asset Managers –aloitteen.

Välitavoitteet ja ilmastotavoitteiden tiekartta tukevat Evlin pitkän aikavälin hiilineutraaliustavoitetta. Ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti Evli tarkentaa seurattavia mittareita työn edetessä ja raportoi niiden mukaisesti.

Tiekartta hiilineutraaliksi varainhoitajaksi

- 1. Tilannekuvan rakentaminen
- 2. Ilmastoriskien hallinnan kehittäminen
- 3. Poissulkemisten päivittäminen
- 4. Vaikuttaminen
- 5. Tavoitteiden systemaattinen analyysi

Net Zero Asset Managers –aloitteen mukaisten välitavoitteiden eteneminen

Kesällä 2023 Evli toimitti NZAM–aloitteelle välitavoitteensa, joka on julkaistu myös aloitteen verkkosivuilla. Välitavoite pohjautuu Evlin vuonna 2021 asettamiin ilmastotavoitteiden välitavoitteisiin sekä Evlin ilmastotyöryhmän tekemään selvitykseen siitä, miten sijoituksiin liittyvä välitavoite voidaan parhaiten saavuttaa reaali maailman päästövähennyksillä ja yhdenmukaisesti Pariisin ilmastosopimuksen kanssa. NZAM–välitavoite luo ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti konkreettisia työkaluja ja mittareita tukemaan lyhyen ja pitkän aikavälin ilmastotavoitteita.

Ensimmäisessä vaiheessa NZAM–välitavoitteessa ovat mukana Evlin osake– ja yrityslainarahastot. Työtä jatketaan muiden omaisuusluokkien osalta Evlin ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti. Osake– ja yrityslainarahastot valittiin mukaan ensimmäiseen tavoiteasetantaan, sillä niiden osalta on tässä vaiheessa saatavilla parhaiten ja kattavimmin dataa. Välitavoite pohjautuu kahteen NZAM–aloitteen suosittelemaan metodologiaan, joiden yhdistäminen toimi jatkona Evlin ilmastotyöhön ja tarjosi selkeitä seuraavia askeleita ja työkaluja Evlin ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti.

Tavoiteasetannassa käytetyt kaksi metodologiaa ovat Paris Aligned Investment Initiative¹ –aloitteen Net Zero Investment Framework² (myöhemmin NZIF) ja Net Zero Asset Owner Alliancen³ Target Setting Protocol⁴ (TSP). Evli määritteli NZIF–metodologian mukaan yhtiöiden arviointiin liittyvät välitavoitteet (portfolio coverage targets). TSP–metodologian perusteella Evli asetti sijoitustensa välitavoitteen (sub–portfolio target) ja vaikuttamistavoitteen (engagement targets).

Yhtiöiden arviointiin liittyvä välitavoite perustuu NZIF–metodologian mukaisesti merkittävillä toimialoilla toimivien yhtiöiden arviointiin siitä, miten yhtiöiden liiketoimintamalli ja ilmastolinjaukset suhteutuvat vähähiilisen yhteiskunnan vaatimuksiin. Tämä tavoite tarjoaa selkeän työkalun, joka painottaa eteenpäin katsovia mittareita ja huomioi erilaiset vaatimukset ilmastomuutoksen kannalta merkittäville toimialoille. Menetelmä on myös linjassa Evlin vaikuttamistyön kanssa ja tuo konkreettisuutta ilmastotyöhön.

Näiden metodologioiden mukaisen työn lisäksi Evli kannustaa sijoituskohteenaan olevia yhtiöitä asettamaan omat ilmastotavoitteet ja/tai tieteeseen perustuvat tavoitteet sekä seuraa yhtiöiden jo asettamien tavoitteiden toteutumista.

¹ Paris Aligned Investment Initiative (PAII) on aloite, jonka käynnisti Ilmastomuutosta käsittelevä institutionaalisten sijoittajien ryhmä (IIGOC) toukokuussa 2019. Aloitteen tarkoitus on tutkia, miten sijoittajat voivat sovittaa yhteen salkut, joilla on Pariisin sopimuksen tavoitteet.

² Net Zero Investment Framework –metodologia on PAII–aloitteen rakentamana Net Zero –investointiviitekehys, joka tarjoaa yhteiset suositellut toimet, mittarit ja menetelmät, joiden avulla sijoittajat voivat maksimoida panoksensa maailmanlaajusten nollanettopäästöjen saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä tai aikaisemmin (www.parisalignedassetowners.org/media/2021/03/PAII–Net–Zero–Investment–Framework_Implementation–Guide.pdf).

³ YK:n koolle kutsuma Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) on institutionaalisten sijoittajien jäsenvetoinen aloite, joka on sitoutunut muuttamaan sijoitussalkkunsaa kasvihuonekaasujen nettonollapäästöihin vuoteen 2050 mennessä lämpötilan nousun ollessa enintään 1,5 °C.

⁴ Target–Setting Protocol on laaja viitekehys, joka luo puitteet lyhyen aikavälin ilmastotavoitteiden raportoinnille ja saavuttamiselle (www.unepfi.org/industries/target–setting–protocol–third–edition/).

Net Zero Asset Managers –aloitteen välitavoite

Sijoitusten välitavoite

Tavoite:	Sijoitusten päästöjen lasku –50 %
Vertailuvuosi:	2019
Vertailuvuoden hiilijalanjälki:	241,8 t CO2e/\$M liikevaihto
Tavoitevuosi:	2030
Toteuma vuoden 2024 lopussa:	–56,8 % vertailuvuodesta

Vaikuttamistavoite

Tavoite:	Evli vaikuttaa 20 suuripäästöisimpään yhtiöön, jotka eivät ole sitoutuneet tai joilla ei ole hyväksyttyä tieteeseen perustuvaa ilmastotavoitetta (SBTi) tai jotka eivät ole linjassa NZIF–metodologian nettonollamääritelmän kanssa
Vertailuvuosi:	2022
Tavoitevuosi:	2025
Toteuma vuoden 2024 lopussa:	
– Itsenäinen vaikuttaminen	8 yhtiötä (2023: 4 yhtiötä)
– Sijoittaja–aloitteiden kautta	16 yhtiötä (2023: 12 yhtiötä)

Yhtiöiden arviointiin liittyvät tavoitteet

Tavoite:	Merkittävillä toimialoilla tietty prosenttiosuus sijoitusvarallisuudesta (AUM) on nettonolla (net zero), mukautunut (aligned) tai mukautumassa (aligning) vuoteen 2050 mennessä
Vertailuvuosi:	2022 osuus AUM:sta 42 %
Tavoitevuosi:	2027 osuus AUM:sta 55 %
Tavoitevuosi:	2030 osuus AUM:sta 65 %
Toteuma vuoden 2024 lopussa:	Osuus AUM:sta 52,01 %

Ilmastotavoitteiden kehitys ja seuraavat askeleet

Vuonna 2024 Evlin salkunhoitotiimien kanssa käytiin läpi ilmastotavoitteisiin liittyviä mittareita, metodologioita ja työkaluja. Ilmastonmuutosta ja planeetan rajoja käsiteltiin myös Evlin sisäisillä ESG–koulutuspäivillä. Evli kohdisti ilmastovaikuttamistyötään aiemmin vaikutettuihin yhtiöihin sekä korkeapäästöisiin yhtiöihin joko itsenäisesti tai yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta. NZAM–välitavoitteeseen kuuluvan vaikuttamistavoitteensa osalta Evli vaikutti itsenäisesti kahdeksaan yhtiöön ja yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta 16 yhtiöön. Tavoitteen osalta Evli on vaikuttanut vuosina 2023–2024 yhteensä 10 yksittäiseen yhtiöön itsenäisesti ja 27 yksittäiseen yhtiöön yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta. Luvuissa on huomioitu vuosina 2022–2024 tulleet muutokset 20 suuripäästöisimmän yhtiön osalta. Tavoitteen mukaista vaikuttamista jatketaan myös vuonna 2025.

Evlin sijoitusten välitavoitteessa, jossa sijoitusten päästöjen laskuksi on asetettu 50 prosenttia vuoteen 2030 mennessä, saavutettiin vuoden 2024 loppuun mennessä 56,8 prosentin hiilijalanjäljen lasku vertailuvuodesta 2019 pohjautuen MSCI:n hiilitietoihin.

Yhtiöiden arviointiin liittyvien välitavoitteiden osalta merkittävillä toimialoilla 52 % kohdeyhtiöistä oli mukautumassa –luokassa vuoden 2024 lopussa. Evli jatkoi vuonna 2024 myös aktiivista keskustelua eri ESG–palveluntarjoajien kanssa siitä, miten ESG–datan avulla yhtiöitä pystyttäisiin paremmin luokittelemaan myös mukautunut– ja nettonolla–luokkiin, joiden osalta tietoja ei ole vielä niin laajasti saatavilla.

Evlin oman toiminnan aiheuttamat päästöt

Oman toiminnan päästöjen osalta tilannekuvan muodostaminen aloitettiin vuonna 2021 päästölaskennan rakentamisella ja merkittävimpien päästölähteiden kartoittamisella. Tehtävässä käytettiin GHG–protokollan¹ asettamaa kehystä. Päästölähteiden kartoituksessa selvisi, että Evlin oman toiminnan päästöt painottuvat enimmäkseen epäsuoriin Scope 3 –päästöihin, kuten ostettujen tuotteiden ja palveluiden synnyttämiin päästöihin.

Vuonna 2024 Evli jatkoi oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöjen laskentaa yhteistyökumppanin kanssa vuosien 2023 ja 2024 osalta. Laskenta toteutettiin GHG–protokollan mukaisesti käyttäen operational control –lähestymistapaa, jossa huomioidaan kokonaisuutena sellaiset päästöt, jotka ovat osa Evlin toimintaa. Laskentaa on kehitetty aikaisempia vuosia kattavamமாகsi, ja siihen sisältyvien Scope 3 –päästökategorioiden määrää on kasvatettu, esimerkiksi selvittämällä työntekijöiden kodin ja toimiston välisten matkojen päästöt.

Tulosten perusteella Evlillä ei ole suoria Scope 1 –päästöjä. Uuden päästölaskennan perusteella Evlin Scope 2 –päästöihin lasketaan mukaan kaikkien toimitilojen energiankulutus, joka muodostuu sähkönkulutuksesta ja lämmityksestä. Evlin oman toiminnan päästöihin liittyvän ilmastotavoitteiden välitavoitteen mukaisesti Evli pyrkii päivittämään sähkönkulutukseen liittyviä sopimuksia mahdollisimman kattavasti päästöttömiin energialähteisiin niiltä osin kuin muutoksia on mahdollista toteuttaa. Sopimusten uusimisen lisäksi Evli pyrkii hyvittämään jäljelle jäävien Scope 2 –päästöjen osuutta vastaavan määrän päästöjä. Evli tulee raporttoimaan tarkemmin hyvityskohteesta ja hyvityksen määrästä vuonna 2025.

Suurin osa oman toiminnan päästöistä painottuu epäsuoriin Scope 3 –päästöihin. Scope 3:n suurimmat päästökategoriat ovat ostetut tuotteet ja palvelut sekä taseessa olevien sijoitusten päästöt. Jonkin verran päästöjä syntyy myös liikematkoista. Tarkemmat tiedot eri päästökategorioista on raportoitu Evlin yritys vastuuraportissa. Kokonaisuudessaan Scope 1, 2, 3 –päästöt vastaavat noin 592 suomalaisen vuosittaista hiilijalanjälkeä. Keskivertosuomalaisen hiilijalanjälki on 9 610 kgCO2e/henkilö/vuosi².

Evlin ilmastosalukku tukee hiilineutraaliuden saavuttamista

Evli tarjoaa asiakkailleen myös ilmastosalukkustrategiaa, joka auttaa vähentämään sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä. Evlin ilmastosalukku on varainhoidon strategia, jonka tavoitteena on vähentää sijoitussalkun kasvihuonekaasupäästöjä ja ohjata sijoituksia ilmastoratkaisuihin asiakkaan tavoitteiden mukaisesti. Huolellinen allokatio ja riskianalyysi ovat strategiassa keskeisessä roolissa. Sijoituksia tehdään sekä rahastoihin että yksittäisten yritysten osakkeisiin.

Tärkeä askel hiilineutraalin sijoitussalkun tavoittelussa on analysoida, millaisia kohteita sijoitussalkkuun kuuluu, sekä laskea sijoitusten hiili–intensiteetti ja hiilijalanjälki. Tieto auttaa tekemään parempia sijoituspäätöksiä. Tiettyjen yritysten tai toimialojen poissulkeminen ei ole ainoa vaihtoehto, vaan sijoituksissa voi myös keskittyä tukemaan siirtymää kohti hiilineutraaliutta.

¹ Hiilijalanjäljen laskennan määrittelee esimerkiksi kansainvälinen standardi GHG–protokolla (Greenhouse Gas Protocol, ghgprotocol.org). GHG–protokolla jaottelee kasvihuonekaasupäästöt tasoihin Scope 1, 2 ja 3. Scope 1 –kasvihuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Scope 2 –kasvihuonepäästöt viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenergian tuotannossa, ja Scope 3 sisältää yhtiön hankkimiin tuotteisiin, ulkoistukseen, liikematkoihin jne. liittyvät epäsuorat päästöt.

² Sitra, Keskivertosuomalaisen hiilijalanjälki, www.sitra.fi/artikkelit/keskivertosuomalaisen–hiilijalanjalki/

Luonnon monimuotoisuuden huomioiminen sijoitustoiminnassa

Luonnon monimuotoisuuden eli biodiversiteetin huomioiminen on noussut sijoitustoiminnassa ilmastonmuutoksen rinnalle merkittäväksi vastuullisuuden osa–alueeksi. Yli puolet maailman bruttokansantuotteesta on kohtalaisesti tai vahvasti riippuvainen luonnosta ja sen tarjoamista palveluista.¹ Luontokato voi pahimmillaan aiheuttaa merkittäviä tappioita sekä yrityksille että rahoittajille.

Ilmastonmuutoksen hillinnän lisäksi Evli pyrkii huomioimaan toiminnassaan luonnon monimuotoisuuden. Evli julkaisi joulukuussa 2023 biodiversiteettitiekartan ja selvitti vuonna 2024 tiekartan askelmerkkien mukaisesti, miten se voisi huomioida luonnon monimuotoisuuden entistä vahvemmin toiminnassaan. Tavoitteena on lisätä biodiversiteettiin liittyvää analyysityötä, mittaamista ja raportointia sekä kannustaa yhtiöitä huomioimaan toiminnassaan luonnon monimuotoisuus.

Biodiversiteetin merkitys sijoitus– ja liiketoiminnassa

Biodiversiteetillä on merkittävä vaikutus ihmisten ja maapallon hyvinvointiin sekä taloudellisen toiminnan edellytyksiin. Luonto tarjoaa ekosysteemipalveluita, joista moni liiketoiminta on riippuvainen. Ekosysteemipalveluita ovat tuotantopalvelut (ravinto, vesi, lääkeaineet ja materiaalit), ylläpitopalvelut (fotosynteesi ja viljelykelpoinen maaperä), sääntelypalvelut (ilmaston sääntely, puhdas ilma ja puhdas vesi) sekä kulttuuripalvelut (virkistys ja esteettisyys).² Luontokato haittaa ekosysteemipalveluita ja voi pahimmillaan aiheuttaa merkittäviä tappioita niin yrityksille kuin rahoittajille.

Vastaavasti liiketoiminnalla voi olla vaikutuksia biodiversiteettiin ja ekosysteemipalveluihin, joten on tärkeää tunnistaa myös yhtiöiden toiminnan vaikutukset luontoon ja huomioida toiminnan kaksinkertainen olennaisuus. Luontovaikutuksilla tarkoitetaan liiketoiminnan positiivisia tai negatiivisia vaikutuksia biodiversiteettiin. IPBES³ on julkaissut viisi luontokadon ajuria, jotka ovat 1) maan– ja merenkäyttö ja käytön muutokset, 2) eläinten ja kasvien

suora hyödyntäminen, 3) ilmastonmuutos, 4) saastuminen ja 5) vieraslajit. Yhtiöiden liiketoiminnan negatiivisia vaikutuksia voi tarkastella esimerkiksi näiden luontokatoajurien avulla. Toisaalta positiivisten vaikutusten arvioimisessa voi hyödyntää esimerkiksi EU:n taksonomian määritelmää ympäristön kannalta kestäville liiketoiminnoille.

Joulukuussa 2022 YK:n luontokokouksessa, COP15:ssa, asetettu Kunming–Montreal Global Biodiversity Framework (GBF) on kansainvälinen viitekehys, jonka on allekirjoittanut 196 valtiota. GBF–viitekehysten tavoitteena on, että vuoteen 2050 mennessä biologista monimuotoisuutta arvostetaan, suojellaan, kunnostetaan ja käytetään viisaasti sekä ylläpidetään luonnon tarjoamia ekosysteemipalveluita. Yhtenä GBF:n välitavoitteena on, että yhtiöt arvioivat ja raportoivat biodiversiteettiin liittyvistä riippuvuuksista, vaikutuksista ja riskeistä sekä vähentävät negatiivisia vaikutuksiaan luontoon.⁴

Evlin biodiversiteettityö

Evli on nostanut biodiversiteetin tutkimisen yhdeksi vastuullisen sijoittamisen fokusalueeksi vuosille 2022–2024. Vuonna 2024 työtä jatkettiin biodiversiteettitiekartan mukaisesti.

Tammikuussa 2024 Evli liittyi TNFD Early Adopters –yhtiöiden joukkoon, mikä tarkoittaa, että Evli raportoi sijoitustensa luontoon liittyvistä riskeistä, mahdollisuuksista, riippuvuuksista ja vaikutuksista osana vuosikertomustaan Taskforce on Nature–related Financial Disclosures (TNFD) –viitekehysten mukaisesti. TNFD on markkinavetoinen, tieteeseen perustuva aloite, joka on kehittänyt rahoituslaitoksille ja organisaatioille luontoraportoinnin viitekehysten. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi tutki vuonna 2024 viitekehysten mukaista dataa ja kehitti työkaluja raportoinnin mahdollistamiseksi. Kolmannen vuosineljänneksen aikana Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi osallistui Sitran järjestämään TNFD–luontoraportointikoulutukseen, joka sisälsi

¹ World Economic Forum, www.weforum.org/press/2020/01/half-of-world-s-gdp-moderately-or-highly-dependent-on-nature-says-new-report/
² World Resources Institute, www.wri.org/
³ Intergovernmental Science–Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES), www.ipbes.net/
⁴ Kunming–Montreal Global Biodiversity Framework, www.cbd.int/gbf/

raportointiviitekehyksen osa–alueiden läpikäyntiä sekä LEAP–lähestymistapaan¹ tutustumista. Vuoden aikana Evli osallistui myös TNFD:n rahoitusalan ohjeistusten konsultointiin.

Vuoden 2024 alussa Evli liittyi tukijaksi PRI:n Spring–aloitteeseen, jossa institutionaaliset sijoittajat vaikuttavat yhtiöihin estääkseen ja pysäyttääkseen luontokadon vuoteen 2030 mennessä. Aloite keskittyy ensisijaisesti metsäkatoon ja maaperän heikentymiseen, jotka ovat luontokadon merkittävimpiä ajureita. Vaikuttamisen kohteena on 40 fokusyhtiötä. Kampanjassa on mukana sekä tukijoita että yhtiövaikuttamisesta vastaavia sijoittajia. Yhtiöihin vaikuttaminen alkoi vuoden 2024 jälkimmäisellä puoliskolla.

Evli toimi aktiivisena jäsenenä Nature Action 100 –sijoittaja–aloitteessa, jossa vaikutetaan sataan luontokadon ja biodiversiteetin kannalta merkittävään yhtiöön ja kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Evli on aloitteessa mukana yhden yhtiön yhteisvaikuttamisryhmässä. Lisäksi Evli järjesti vaikuttamisryhmälle ulkopuolisen asiantuntijaluennon, jonka aiheena oli Suomen metsät ja niiden biodiversiteetti.

Keväällä 2024 Evli allekirjoitti muiden rahoitusalan toimijoiden kanssa Finance Statement on Plastic Pollution –sijoittajakannanoton kansainvälisen muovisopimuksen puolesta, sillä tunnistamme muovin negatiiviset vaikutukset ilmastolle, ihmisille ja luonnon monimuotoisuudelle. Kannanotto julkaistiin ennen huhtikuun lopussa järjestettyjä YK–maiden välisiä neuvotteluja muovisopimuksesta.

Syksyllä 2024 Evli järjesti jo kolmatta vuotta peräkkäin sisäiset ESG–koulutuspäivät salkunhoidolle ja muille vastuullisuusasioiden kanssa työskenteleville. Koulutuspäivillä käsiteltiin muun muassa planetaarisia rajoja, globaaleja ESG–trendejä, luonnon monimuotoisuutta, kestäväen rahoituksen sääntelyn kehitystä sekä TNFD–raportointiin valmistautumista. Osallistujia koulutuspäivillä oli noin 80.

Taskforce on Nature–related Financial Disclosures

Taskforce on Nature–related Financial Disclosures (TNFD) on markkinalähtöinen, tieteeseen pohjautuva aloite, joka on kehittänyt riskienhallinnan ja tiedonannon viitekehyksen organisaatioille ja rahoitusinstituutioille. Viitekehys on sovellettavissa kaiken kokoisiin organisaatioihin maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Tavoitteena on auttaa organisaatioita tunnistamaan toimintojensa luontoon liittyvät riskit, mahdollisuudet, vaikutukset ja riippuvuudet sekä raportoimaan niistä standardoidusti. Lisääntyvän raportoinnin ja kattavamman datan seurauksena biodiversiteetti voidaan tulevaisuudessa ottaa huomioon sijoitustoiminnassa. TNFD:n tiedonantosuosituksset on rakennettu aiemmin julkaistun ja jo laajasti käytössä olevan ilmastoraportoinnin viitekehyksen TCFD:n pohjalta, noudattaen samaa neljää pilaria: 1) hallinnointi, 2) strategia, 3) riskien ja vaikutusten hallinta ja 4) mittarit ja tavoitteet. TNFD julkaisi valmiit raportointisuosituksensa syyskuussa 2023.

¹ LEAP on TNFD–viitekehyksen mukainen lähestymistapa luontoon liittyvien rajapintojen tunnistamiseksi. LEAP tulee sanoista Locate, Evaluate, Assess, Prepare.

Varainhoidon biodiversiteettitiekartta

Evli on laatinut varainhoidon biodiversiteettitiekartan vuosille 2023–2025. Tiekartan tavoitteena on saavuttaa parempi ymmärrys sijoitusten biodiversiteettiin liittyvistä riskeistä ja vaikutuksista. Tiekartan mukaisesti Evli kehittää biodiversiteettiin liittyvää ESG–integraatiota ja raportointia siten, että biodiversiteetin huomiointi sisältyy Evlin toimintaan parhaiden käytäntöjen mukaisesti. Evlin tavoitteena on tulevaisuudessa pyrkiä asettamaan täsmennetyt biodiversiteettiin liittyvät periaatteet ja tavoitteet.

Biodiversiteettitiekartan osa–alueet

1. Tilannekuvan rakentaminen

Evli pyrkii tunnistamaan sijoitustoiminnassaan biodiversiteettiin liittyvät riskit ja riippuvuudet sekä sijoitusten vaikutukset biodiversiteettiin. Tätä varten Evli kehittää sijoitustensa analyysia ja tutkii luontoon liittyviä mittareita.

2. Datán ja työkalujen kehittäminen

Osana tilannekuvan kartoitusta ja sijoituskohteiden analyysia Evli tutkii saatavilla olevaa dataa, tunnistaa uusien mittareiden tarpeet sekä kehittää salkunhoidon työkaluja biodiversiteettiin liittyvien mittareiden huomioimiseksi sijoituskohteiden analyysissa.

3. Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus

Evli pyrkii tunnistamaan olennaisten biodiversiteettiin liittyvien mittareiden ja analyysin avulla kohdeyhtiöt, joihin voidaan aloittaa vaikuttaminen biodiversiteettiin liittyen. Osana aktiivista omistajuutta Evli jatkaa myös yhteisvaikuttamista muiden sijoittajien kanssa silloin, kun yhteisvaikuttamisen kohde ja tavoitteet ovat linjassa Evlin biodiversiteettiin liittyvän työn kanssa.

4. Raportoinnin kehittäminen ja TNFD–raportointi

Tunnistettuaan sijoitustoiminnan kannalta olennaiset biodiversiteettiin liittyvät mittarit Evli pyrkii kehittämään vastuullisuusraportointiaan. Evlin tavoitteena on löytää biodiversiteettiä kuvaavat mittarit, jotka noudattavat esimerkiksi biodiversiteettiin liittyvän viitekehyksen Taskforce on Nature–related Financial Disclosures (TNFD) tai muiden raportointikehikoiden suosituksia ja jotka kuvaavat parhaalla mahdollisella tavalla sijoituksiin liittyviä biodiversiteettiriskejä ja –vaikutuksia. Evli tulee raporttoimaan sijoituksistaan TNFD:n mukaisesti vuodesta 2025 alkaen vuoden 2024 tietoihin pohjautuen.

5. Biodiversiteettiin liittyvien periaatteiden ja tavoitteiden asettaminen

Tiekartan tuloksena Evli pyrkii asettamaan biodiversiteettiin liittyvät periaatteet, joissa määritellään, miten Evli huomioi biodiversiteetin osana sijoitustoimintaa eri omaisuusluokissa. Lisäksi periaatteissa kuvataan Evlin seuraamia mittareita, analyysityökaluja, vaikuttamisen tavoitteita ja periaatteita sekä biodiversiteettiin liittyvää raportointia.

Tulevaisuudessa Evli pyrkii vahvistamaan myös biodiversiteettiin liittyvät tavoitteet. Evlin biodiversiteettitiekartan tarkoituksena on asettaa askelmerkit työlle, jonka pohjalta tulevaisuudessa pystytään määrittämään tarkemmat biodiversiteettiin liittyvät tavoitteet ja omaisuusluokkakohtaiset linjaukset.

CASE

Kun riskienhallinta ei enää riitä, on aika tehdä vaikuttavaa sijoittamista

Ihmiskunta on jäljessä nettonollasitoumuksen saavuttamisessa ja mikä pahinta, emme ole edes kahden asteen polulla. Mutta kiireellinen päästövähennystarve, sääntelyn asettama paine, teknologian kehitys ja vastuulliset kulutusmieltymykset luovat sijoittajille myös valtavan tilaisuuden.

Kansainvälisen energiajärjestön (International Energy Agency, IEA) syksyllä 2024 julkaiseman World Energy Outlook Special Report¹ –raportin mukaan COP28:n tavoitteiden saavuttaminen uusiutuvan energian ja energiatehokkuuden osalta voisi vähentää globaaleja päästöjä jopa 10 miljardia tonnia vuoteen 2030 mennessä. Avainasemassa on fossiilisista polttoaineista pois siirtyminen, uusiutuvan energian kapasiteetin triplaaminen sekä energiatehokkuusinnovaatioiden tuplaaminen.

IEA arvioi, että saavuttaaksemme uusiutuvan energian tavoitteet, tulisi sähköverkkoja rakentaa ja entisöidä jopa 25 miljoonan kilometrin matkalta. Samaan aikaan maailmassa tarvittaisiin 1 500 gigawattia (GW) energian varastointikapasiteettia, josta 1 200 GW tulisi akkulähteistä. Tämä tarkoittaisi 15–kertaista kasvua tämänhetkisestä globaalista kapasiteetista.

On selvää, että konkreettisia toimia tarvitaan välittömästi, ja tässä sijoittajilla on merkittävä asema ja rooli kehityksen rahoittamisessa. Sijoittajan perspektiivistä yksi mahdollinen ratkaisu on impaktisijoittaminen, mikä mahdollistaa suoraan ratkaisuyhtiöihin sijoittamisen.

Vaikuttavuus keskittyy ratkaisuyhtiöihin

Vastuullinen sijoittaminen keskittyy perinteisesti yrityksiin, jotka eivät tuota haittaa ympäristölle ja yhteiskunnalle. Impaktisijoittaminen sen sijaan vie asian pidemmälle ja keskittyy ratkaisuyhtiöihin, eli liiketoimintaan, joka tuottaa hyvää edellä mainituille teemoille.

Keskeisiä ympäristöön liittyviä teemoja voivat olla esimerkiksi uusiutuva energia ja energiatehokkaat ratkaisut, kun taas yhteiskunnan osalta teemoja voivat olla terveydenhuolto, kehittyvien maiden mikrolainat tai yritykset, jotka kehittävät lääkkeitä tauteihin.

”Evlissä näemme jo nyt impaktisijoittamisen kautta toteutuvat positiiviset kaksoisvaikutukset; sijoituksilla pystytään konkreettisesti edistämään kriittisiä asioita kuten ilmastonmuutoksen hillintää tai lääketieteen kehitystä, tuottojen lomassa”, sanoo Evli Impact Equity –rahaston salkunhoitaja **Olga Marjasova**.

Rahasto ratkoo haasteita ja vastaa sijoittajien toiveeseen

Yksi esimerkki sijoittajille suunnatusta vaikuttamismahdollisuudesta on Evli Impact Equity –rahasto, joka ratkoo tätä maailmanlaajuisista haastetta sijoittamalla sekä kehittyneillä että kehittyvillä markkinoilla.

Rahasto valitsee aktiivisesti globaalin portfolion alihinnoiteltuja, kasvavia laatuystiöitä, jotka edistävät merkittävästi vähähiilistä, resurssitehokasta ja kestävää kehitystä. Selkeä sijoitusstrategia sekä johdonmukainen ja läpinäkyvä sijoitus– ja vaikutusarviointiprosessi tuovat huomattavia eroja vastaaviin rahastoihin.

Osa rahaston yrityksistä tarjoaa ratkaisuja kiireellisimpiin kestävän kehityksen ja vihreän siirtymän tarpeisiin tuotteiden, palveluiden ja teknologian kautta. Toisaalta rahasto hakee vaikuttavuutta sijoittamalla yrityksiin, jotka ovat läpikäymässä merkittävää muutosta omassa toiminnassaan, mikä myötävaikuttaa merkittävästi ympäristöön ja sosiaalisiin lopputulemiin.

”Globaalia nettonollapäästötavoitetta vuoteen 2050 mennessä tukeva portfolio on ollut Evlin asiakkaiden ja sijoittajien toive jo pitkään. Evli Impact Equity on suunniteltu tehtäväkohtaisille, arvopohjaisille sijoittajille, kuten esimerkiksi rahastoille, säätiöille ja perhetoimistoille. Se sopii myös yksityisille sijoittajille, jotka suhtautuvat intohimoisesti ympäristö– ja sosiaaliasioihin ja haluavat ilmaista tämän salkussaan”, Marjasova kertoo.

Rahaston päästövähennyspotentiaalin painopistealueita ovat muun muassa uusiutuvan energian tuotanto, siirto– ja jakeluverkot, infrarakentaminen, suunnittelupalvelut, sähköajoneuvot ja hiilidioksidin talteenottoteknologia. Rahaston omistuksia ovat sellaiset yritykset kuin Iberdrola, Spie ja Clean Harbors. Arviolta 80 prosenttia rahastojen kohdeyrityksistä edistää päästövähennystavoitetta.

¹ Lähde: IEA, From Taking Stock to Taking Action How to implement the COP28 energy goals, September 2024 From Taking Stock to Taking Action (iea.blob.core.windows.net)

Vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä kehitetään jatkuvasti

Vastuullinen sijoitustoiminta edellyttää jatkuvaa kehittämistä yhdessä sidosryhmien kanssa. Arvostamme asiakkaidemme kanssa käymäämme dialogia ja seuraamme aktiivisesti yhteiskunnallista keskustelua. Vastuullisen sijoittamisen painopistealueidemme mukaisesti tavoitteenamme on jatkaa systemaattista työtä ilmastotavoitteidemme saavuttamiseksi, vahvistaa vastuullisuustyötämme sijoitustoiminnassa ja rahastotasolla sekä syventää tekemäämme työtä ihmisoikeuksien ja biodiversiteetin osalta.

“Uskomme, että vauraus ja kestävä kehitys edistävät positiivista muutosta. Meillä on osaamista, näkemystä ja rohkeutta käydä laajempaa keskustelua ja tehdä aloitteita, jotka mahdollistavat pitkän aikavälin arvonaluonnin sekä yksilöille, yhteiskunnalle että planeetallemme.”

EVLI



[LinkedIn — Evli](#)



[Facebook — Evli](#)



[Viestipalvelu X — Evli](#)



[Instagram — Evli](#)



[evli.com](#)

