



Vastuullisen sijoittamisen toimintakertomus 2020

EVLI PANKKI OYJ



Vastuullisuus ja läpinäkyvyys Evlin ytimessä

Systemaattinen
työmme vastuullisen
sijoittamisen osalta
jatkuu vuonna 2020

Sivu 3

Ilmastonmuutoksen
hillitseminen pysyvä
osa Evlin tapaa toimia

Sivu 10

Uudistetut osake- ja
yrityslainarahastojen
ESG-raportit

Sivu 14

Vastuullisuus
strategiseksi
fokusalueeksi

- Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmän perustaminen
- Vastuullisen sijoittamisen tavoitteiden asettaminen vuosille 2020–2021
- Poissulkemisten laajentaminen.

Sivu 6

Vaikuttaminen
ja aktiivinen
omistajuus

Sivu 12

A+

Evlin PRI¹:ltä saama
arvosana strategy ja
governance-osuudesta

> Lue lisää: www.evli.com

¹ PRI eli Principles for Responsible Investment on YK:n tukema vastuullisen sijoittamisen kattojärjestö.

Evli liittyi Green
Building Councilin
jäseneksi

> Lue lisää: www.figbc.fi

3

uutta vastuullisuutta
painottavaa rahastoa

Sivu 7

10

vuotta PRI¹:n
allekirjoittajana
ja Finsifin jäsenenä

> Lue lisää: www.evli.com

#1

Yhteisösijoittajien mukaan
Evlin vastuullisen sijoittamisen
toimintatavat Suomen parhaita
jo neljättä vuotta peräkkäin²

> Lue lisää: www.evli.com

² KANTAR SIFO Prospera "External Asset Management Finland 2020, 2019, 2018, 2017"

Systemaattinen työmme vastuullisen sijoittamisen osalta jatkui vuonna 2020

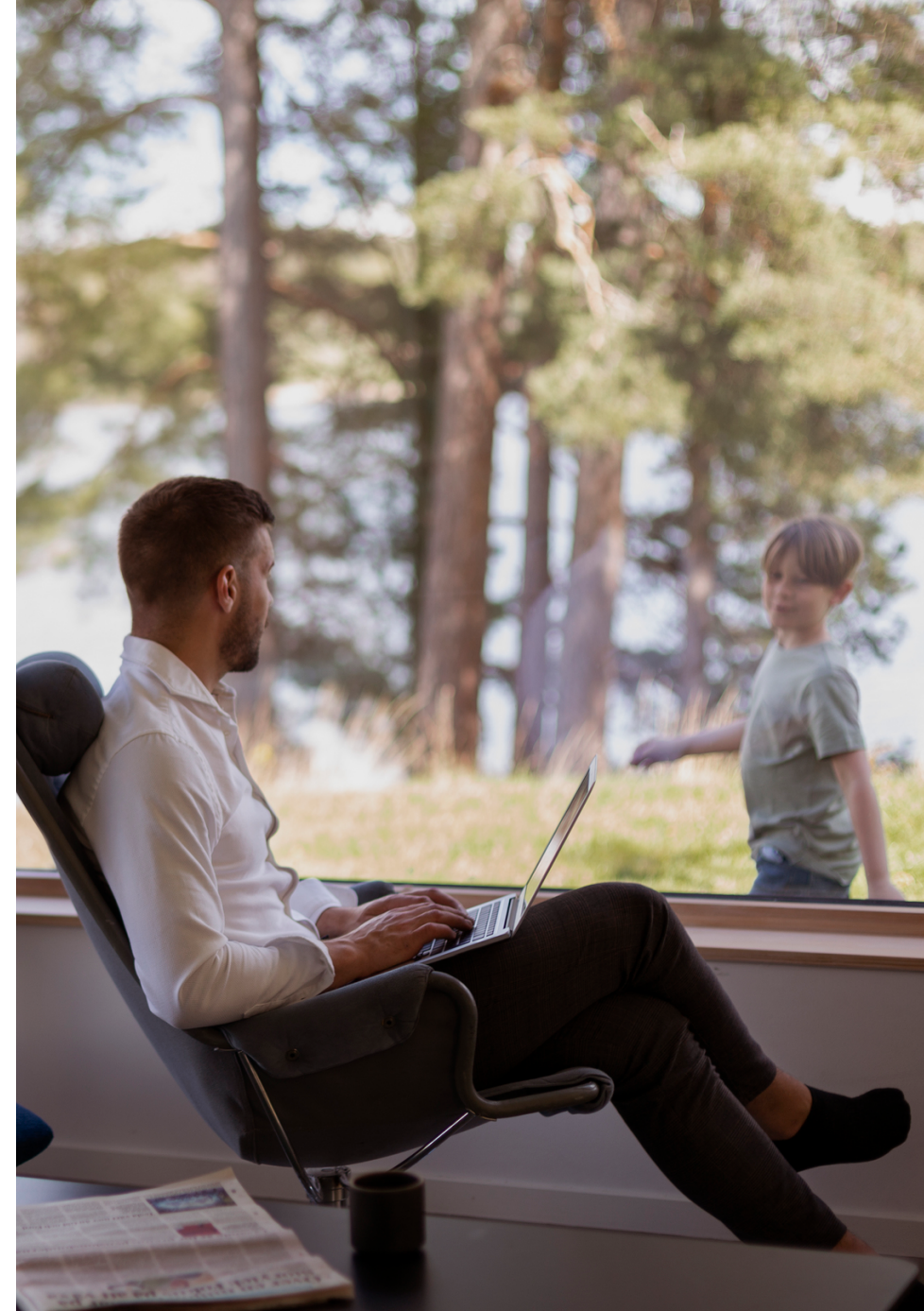
Evli uskoo, että vastuullisuusasioiden huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä, taloudellisten tunnuslukujen analysoinnin ohella, kasvattaa ymmärrystä sijoituskohteesta sekä siihen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista. Vastuullisuustekijöiden huomiomisella uskotaan tehtävän parempia sijoituspäätöksiä.

Vastuullinen sijoittaminen on integroitu osa sijoitustoimintaa

Evli:ssä vastuullisuustekijät on integroitu varainhoidon sijoitustoimintaan, mikä tarkoittaa, että vastuullisuustekijöiden huomioon ottaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Käytännössä tämä tapahtuu sisäisen, MSCI ESG Researchin ja ISS ESG¹:n tuottamaan vastuullisuustietoon perustuvan ESG²-tietokannan avulla. ESG-tietokannasta salkunhoitajat saavat yhtiöihin liittyvät vastuullisuustiedot helposti käyttöönsä osake- ja yritysainasijoituksia tehdessään. Salkunhoitajat voivat hakea yhtiöistä esimerkiksi vastuullisuusarviot (ns. ESG-arvosanat), tiedot kiistanalaisten toimintojen osuudesta liikevaihdosta, mahdolliset ESG-rikkomukset sekä päästötietoja. Vuonna 2020 salkunhoitajien työkalujen kehittämistä

jatkettiin ja tietokantaan lisättiin myös ISS ESG:n vastuullisuusanalyysi mahdollisiin ESG-rikkomuksiin liittyen. Salkunhoitajat pystyvät työkalujen kautta analysoimaan sijoitettavien yhtiöiden ESG-tietoja ennen sijoitusta sekä sijoituksen aikana. Sama ESG-data on myös käytössä vastuullisuustietojen raportoinnissa asiakkaille sekä riskienhallintajärjestelmässä.

Sijoituskohtainen ESG-analyysi on osa kaikkia sijoituksia myös vaihtoehtorahastoissa. Esimerkiksi Evli Private Equity I- ja II -rahastoissa sekä Evli Infrastructure I -rahastossa jokainen uusi rahasto analysoidaan ESG-kriteereillä, ja sijoituksia tehdään vain kriteerit täyttäviin rahastoihin. Rahastojen sijoituksia analysoidaan myös sijoituksen aikana samojen kriteerien mukaisesti, ja ESG-analyysin tiedot ovat läpinäkyvästi sijoittajien saatavilla. Evlin kiinteistörahastoissa vastuullinen sijoittaminen on olennaisesti mukana jokaisessa sijoitusprosessin vaiheessa ja erityisesti ympäristökysymyksiin kiinnitetään vahvasti huomiota. Evli Growth Partnersin vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja esitellään tarkemmin [sivulla 5](#) ja Evlin uuden metsärahaoston Evli Impact Forest Fund I [sivulla 11](#).



¹MSCI ja ISS ESG ovat riippumattomia ESG-analyysia tekeviä yhtiöitä, joilla on molemmilla laajat globaalit tietokannat ja vahvat analyysiresurssit vastuullisuustutkimuksessa.

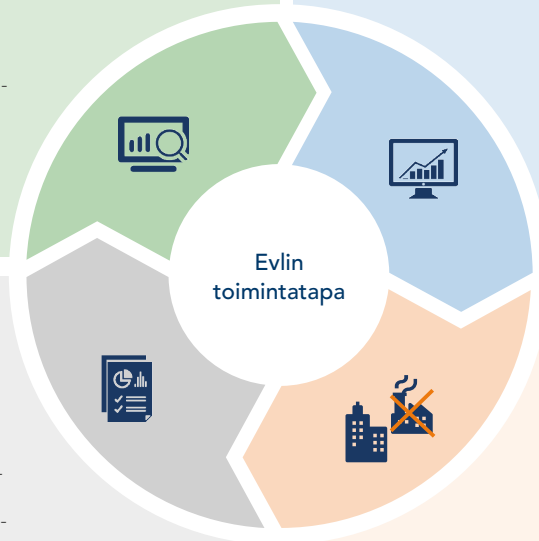
²ESG tulee englanninkielisistä sanoista Environmental, Social and Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

1. Vastuullisuustekijöiden analyysi ja ESG-arvosanojen laskeminen

Evli analysoi aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ESG-tekijöiden eli ympäristön, yhteiskunnan ja hyvän hallintotavan kannalta. Evlillä on sisäisessä tietokannassaan ESG-tietoja noin 13.900 yhtiöstä. Jokaiselle rahastolle ja suoralle osakesijoitukselle lasketaan ESG-arvosana, joka kuvastaa, kuinka hyvin yhtiöt ovat kokonaisuutena ottaneet huomioon vastuullisuuteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet. 67 % Evlin rahastoista on saavuttanut erittäin hyvän tai hyvän ESG-arvosanan.

4. Sijoitusten vastuullisuustekijöistä raportoidaan asiakkaille

Evlin vastuullinen sijoittaminen perustuu läpinäkyvyyteen ja avoimuuteen, minkä takia se raportoi vastuullisuustekijöistä kattavasti asiakkailleen. Vastuullisuusraportointi koostuu julkisista rahastojen ESG-raporteista, asiakaskohtaisista salkkuraporteista sekä vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksesta.



2. YK:n Global Compact -periaatteiden seuranta, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Evli seuraa sijoituskohteitaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan niiden toimintatapoihin. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteessa määriteltyjä ihmisoikeuksien, työelämän standardien, ympäristön tai korruption vastaisen toiminnan periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai se suljetaan pois sijoituksista. Evli tekee myös yhteisvaikuttamista useiden sijoittajien kanssa tavoitteenaan muuttaa yhä useampien yhtiöiden toimintatapoja vastuullisemmiksi.

3. Yhtiöiden poissulkeminen sijoituskohteista

Kaikkissa Evlin osake- ja korkorahastoissa sekä suorissa osakesijoituksissa noudatetaan yleisiä poissulkemisen periaatteita. Rahastoista poissuljetaan kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt ja turvetta energiantuotantoon valmistavat yhtiöt 0 %:n liikevaihtorajalla ja tupakan valmistajat, aikuisviihteen tuottajat sekä kiistanalaista lainaamista harjoittavat yhtiöt 5 %:n liikevaihtorajalla. Lisäksi vältetään sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 30 % tulee kivihiilen louhimisesta, sen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiekkan kaivamisesta. Osassa rahastoja poissuljetaan yllä mainittujen toimialojen lisäksi yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee uhkapeleistä, alkoholin tai aseiden valmistamisesta tai fossiilisten polttoaineiden tai kivihiilen louhimisesta, poraamisesta ja kaivamisesta. Yleisiä poissulkemiskriteerejä pyritään noudattamaan myös Evlin pääomarahastoissa.

Vastuullisempia toimintatapoja vaikuttamisen avulla

Evli analysoi aktiivisia valintoja tekevät osake- ja yrityslainarahastot sekä varainhoidon suorat sijoitukset neljännesvuosittain selvittääkseen mahdolliset YK:n Global Compact -normirikkomukset ja varmistaa Evlin ilmastoperiaatteiden noudattamisen. YK:n Global Compact on kansainvälinen yritys vastuunormi, joka edellyttää yhtiöiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioon ottamista. Tietoa normirikkomuksista saadaan MSCI:n ja ISS ESG:n tietokannoista sekä muista lähteistä, kuten esimerkiksi uutisista. Jokainen normirikkomustapa ja ilmastoperiaatteiden rikkomus käynnistää 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. Aloittaa vaikuttamistoimenpiteet
2. Myydä omistus pois

Vaikuttamistapaukset koskevat useimmiten ympäristöongelmia, ihmisoikeuksia, työntekijöiden oikeuksia tai ilmastomuutoksen hillitsemiseen johtavia toimia. Evli ei julkaise vaikuttamistoimien kohteena olevien yhtiöiden nimiä, sillä se uskoo luottamuksellisesti yhtiön kanssa tapahtuvan vaikuttamisen olevan tehokkaampaa. Vuonna 2020 Evli aloitti vaikuttamisen yhteen yhtiöön

YK:n Global Compact -normirikkomusepäilyn takia. Lue lisää Evlin vuonna 2020 tekemästä vaikuttamistyöstä [sivulta 12](#).

Vastuullisen sijoittamisen tiimiä vahvistettiin

Vuoden 2020 aikana vastuullisen sijoittamisen tiimiä vahvistettiin. Alkuvuonna tiimiin liittyi vastuullisen sijoittamisen analyttikko, jonka fokusalueina ovat yritysainat sekä vihreiden yritysainojen analysointi. Tämän lisäksi tiimiin palkattiin loppuvuodesta kvantitatiivinen analyttikko, jonka roolina on auttaa ESG-tiedon entistä paremman hyödyntämisessä sijoituspäätöksissä sekä parantaa ESG-tietojen analysointia.

CASE

Vastuullinen omistajuus keskiössä – Evli Growth Partners Suomen Venture-alan edelläkävijänä

Evlin kasvuyhtiörahasto Evli Growth Partners (EGP) on perustamisestaan lähtien systemaattisesti vahvistanut vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään. Suomen Venture-alalla EGP toimiikin tänä päivänä vahvasti edelläkävijän roolissa. Rahaston tavoitteena on tarjota sijoittajilleen houkutteleva riski-tuotto-suhde yhdistettynä aitoon vastuullisuuden kehittämiseen portfolioyhtiöiden kautta.

Mitä edelläkävijän rooli tarkoittaa?

EGP on ainoana suomalaisena kasvuyhtiörahastona sitoutunut YK:n tukeman vastuullisen sijoittamisen kattojärjestön PRI:n periaatteisiin. Vuonna 2020 rahasto palkittiinkin erinomaisella A-arvosanalla, josta voi lukea tarkemmin [täältä](#). Rahaston toimintaa ohjaa vahvasti rahaston laatimat vastuullisuusperiaatteet, jotka ovat myös luettavissa [täältä](#). Oman toimintansa lisäksi EGP:n tiimi pyrkii aktiivisesti edistämään vastuullisuutta koko pääomasijoitusalueella, toimimalla muun muassa vakituksena jäsenenä Pääomasijoittajat ry:n ESG-työryhmässä sekä PRI-työryhmän puheenjohtajana.

Miten vastuullisuus näkyy portfoliotyössä?

Keskeinen osa arvonaluontia on EGP:n kohdeyhtiöiden pitkäjänteinen tukeminen ESG-asioissa. Rahasto tuo ESG:n konkreettiseksi osaksi kohdeyhtiöiden arkea osakassopimusten ja seurattavien KPI-tavoitteiden kautta. Muita esimerkkejä portfoliotyöstä ovat muun muassa ESG-periaatteiden luominen sekä ESG:n integroiminen osaksi yhtiöiden 100- ja 1.000-päivän arvonaluontisuunnitelmia. Suunnitelmien eteenpäinviemisestä vastaa yhtiöiden hallitus, jossa EGP toimii usein puheenjohtajan tai jäsenen roolissa. Hallitustyöskentelyn lisäksi EGP:llä järjestetään puolivuositaisia ESG-työpajoja kaikille kohdeyhtiöille. Lisätietoja yhtiöiden ESG-aloitteista [täältä](#).

Mitä tulevaisuus tuo tullessaan?

Koska työ ESG-asioiden parissa kehittyi jatkuvasti, on vuodelle 2021 luvassa useita uusia fokusalueita. Yksi näistä on kohdeyhtiöiden hiilijalanjäljen seuranta ja päästökompensaatio. Aktiivisen omistajan roolissa EGP pyrkii jatkossa tukemaan kaikkia kohdeyhtiöitään CO₂-päästöjen laskennassa, vähentämisessä sekä kompensoinnissa.

Vastuullisuus strategiamme ytimessä



Meidän avullamme sijoittajat voivat olla omalta osaltaan ratkaisemassa ilmastonmuutosta ja asettaa toiminnalleen konkreettiset tavoitteet. ”

Maunu Lehtimäki
Toimitusjohtaja, Evli Pankki



Vastuullisuus strategiseksi fokusalueeksi

Evli on asettanut vastuullisuuden strategiseksi fokusalueekseen. Vuoden 2020 alussa vastuullisen sijoittamisen hallinnointimallia muutettiin ja Evliin perustettiin vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä, joka koostuu toimitusjohtajan lisäksi johtajista laki- ja riskienhallintaosastolta, yksityis- ja instituutioasiakkaiden liiketoiminnoista sekä salkunhoidon ja vastuullisen sijoittamisen tiimin johtajista. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä päättää Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteista sekä käytännön toimintatavoista ja raportoi Evli Pankin johtoryhmälle.

Vuoden alussa myös vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä ilmasto- ja omistajaohjausperiaatteita päivitettiin. Päivitysten myötä kaikista Evlin aktiivisista osake- ja yrityslainarahastoista poissuljettiin uusina toimialoina tupakan valmistajat, aikuisviih-

teen tuottajat sekä kiistanalaista lainaamista harjoittavat yhtiöt (sisältäen niin sanotut pikavippiyhtiöt) viiden prosentin liikevaihtorajalla. Lisäksi ilmasto-periaatteisiin lisättiin vältettäviksi yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 30 prosenttia tulee öljyhiekan kaivamisesta.

Näiden muutosten lisäksi Evlin vastuulliselle sijoittamiselle asetettiin selkeät tavoitteet vuosille 2020-2021. Tavoitteet vuosille 2020-2021 ovat ESG-raporttien uusiminen, uusien vastuullisuusrahastojen julkaiseminen, ESG-integraation syventäminen ja ilmastotavoitteiden asettaminen.

Vastuullisen sijoittamisen hallinnointimalli

Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä

- Päättää vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista
- Jäsenet: toimitusjohtaja, johtajia laki- ja riskienhallintaosastolta, yksityis- ja instituutioasiakkaiden liiketoiminnoista, salkunhoidosta sekä vastuullisen sijoittamisen tiimistä
- Säännölliset kokoukset neljännesvuosittain
- Raportoi Evlin johtoryhmälle.

Vastuullisen sijoittamisen tiimi

- Seuraa YK Global Compact -rikkomuksia ja ilmasto-periaatteita. Valtuutus poissulkea yksittäisiä yhtiöitä
- Vastuussa vaikuttamisesta
- Raportoi vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle.

Salkunhoitajat

- Seuraavat vastuullisuustekijöitä tehdessään yhtiöanalyysiä ja sijoituspäätöksiä
- Vastuussa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta ja ESG-integraatiosta
- Raportoivat vastuullisen sijoittamisen tiimille niiden yhtiöiden osalta, jotka rikkovat vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Tavoitteet 2020–2021

ESG-raporttien
uusiminen

Uusien vastuullisuusrahastojen
julkaiseminen

ESG-integraation syventäminen
salkunhoidossa

Ilmastotavoitteiden
asettaminen

Tavoitteissa edistytään hyvin jo vuoden 2020 aikana

Rahastojen uudistetut ESG-raportit julkaistiin kesällä 2020. Ilmastonmuutoksen merkityksen jatkaessa kasvuaan raportteihin lisättiin uusina tunnuslukuina ilmasto- ja maineriskejä kuvaavia mittareita. Uusista raporteista löytyy myös kunkin rahaston ESG-strategia sekä rahaston noudattamat vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ja poissulkemiset. Lue lisää uusista ESG-raporteista [sivulta 14](#).

Elokuussa 2020 Evli toi markkinoille kaksi uutta sijoitusrahastoa, vihreisiin yrityslainoihin keskittyvän rahaston **Evli Green Corporate Bond** sekä **Evli Osakefaktori Maailma** -rahaston, jossa vastuullisuus on olennainen osa sijoituskohteiden valintaa. Marraskuussa Evli toi markkinoille uuden **Evli Impact Forest Fund I** -rahaston, joka pyrkii hillitsemään ilmastonmuutosta saamalla aikaan positiivisia hiilivaikutuksia. Rahasto sijoittaa globaalisti johtaviin listaamattomiin metsärahoitukseen, jotka hoitavat ja kehittävät metsäomaisuutta.

Vuoden 2020 aikana Evli jatkoi salkunhoitajien työkalujen päivittämistä sekä järjesti koulutuksia ESG-tunnuksuihin ja dataan liittyen. Työkaluihin lisättiin esimerkiksi ilmastonmuutokseen liittyviä tunnuslukuja. Evlin salkunhoidolla on käytössään työkaluja sekä ennen sijoitusta tehtävään analyysiin että sijoituksen aikana tunnuslukujen seuraamiseen ja vertailuun vertailuindeksiä vasten. Evli otti vuoden 2020 aikana käyttöön myös ISS ESG:n normirikkomuksiin liittyvän ESG-datan. ESG-tunnuksujen lisäksi Evlin salkunhoidossa järjestettiin koulutuksia EU:n tiedonantoasetukseen ja ilmastonmuutokseen liittyen.

Evlin ilmastotavoitteiden asettamiseksi vuonna 2021 perustettiin vuonna 2020 työryhmä, joka koostui Evlin vastuullisen sijoittamisen johtoryhmän edustajista, eri omaisuusluokkien salkunhoitajista sekä vastuullisen sijoittamisen tiimin jäsenistä. Ilmastotavoitteita käytiin läpi sekä työryhmässä että omaisuusluokkakohtaisesti kaikkien eri omaisuusluokkien salkunhoitajien kanssa.



CASE

Evli Green Corporate Bond – Aidosti vihreä yrityslainarahasto

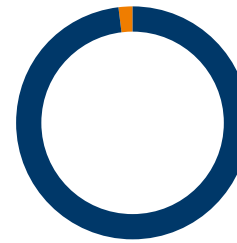
Evli toi elokuussa 2020 markkinoille uuden vihreisiin yrityslainoihin keskittyvän sijoitusrahaston, Evli Green Corporate Bondin. Rahasto on Evlin ensimmäinen vihreille joukkovelkakirjamarkkinoille yrityslainojen kautta sijoittava rahasto. Siinä missä monissa Green Bond -rahastoissa on mukana merkittäväällä painotuksella myös esimerkiksi valtioiden ja valtiollisten toimijoiden liikkeeseen laskemia joukkolainoja, Evli Green Corporate Bond keskittyy vain vihreisiin yrityslainoihin, mikä on harvinaislaatuista koko Euroopan mittapuulla. Rahaston tavoitteena on tehdä sijoitukset kohteisiin, joiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti ympäristöön tai yhteiskuntaan taikka YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. YK:n kestävän kehityksen ja Pariisin sopimuksen tavoitteiden saavuttamiseksi tarvitaan vuosittain noin 6,9 biljoonan dollarin arvosta infrastruktuuri-investointeja vuoteen 2030 mennessä. Tämä merkitsee todellisia pitkän aikavälin sijoitusmahdollisuuksia yrityslainasegmentissä, jonka nopeasta kasvusta Evli Green Corporate Bond -rahasto tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden päästä hyötymään. Aidosti vihreiden yrityslainojen löytäminen vaatii kuitenkin tarkkaa analyysia ja paneutumista etenkin varojen käyttöön, mutta myös

vihreää yrityslainaa koskevaan raportointiin sekä liikkeeseenlaskijan vastuullisuuteen laajemmin. Evli kiinnittää analyysissä huomiota paitsi vihreää yrityslainaa koskevaan dokumentaatioon myös yrityksen laajempiin strategisiin tavoitteisiin ja siihen, kuinka hyvin vihreä yrityslaina istuu liikkeeseenlaskijan muuhun toimintaan ESG-näkökulmasta tarkasteltuna. Näin pystytään tekemään kattava arvio siitä, voidaanko sijoituksen odottaa edistävän ympäristön tai yhteiskunnan kannalta suotuisaa kehitystä.

Evli Green Corporate Bond -rahasto on luokiteltu tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) mukaisesti artikla 9 -rahastoksi (dark green) eli kestävyystavoitteen omaavaksi rahastoksi.

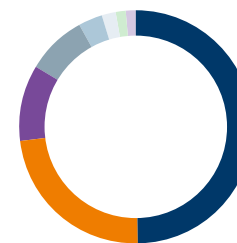
- > [Lue lisää rahastosta](#)
- > [Rahaston ESG-raportti](#)
- > [Rahaston allokaatio ja vaikuttavuusraportti 2020](#)

Vihreiden ja kestävien yrityslainojen osuus salkusta



- **Vihreät yrityslainat (98,2 %)** ovat velkainstrumentteja, joilla kerätyt varat on korvamerkitty ympäristön kannalta hyödyllisiin hankkeisiin tai toimintoihin.
- **Kestävät yrityslainat (1,8 %)** ovat velkainstrumentteja, joilla kerätyt varat on korvamerkitty ympäristön ja yhteiskunnan kannalta hyödyllisiin hankkeisiin tai toimintoihin.

Varojen käytön jakautuminen³

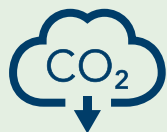


- Uusiutuva energia **49,9 %**
- Vihreät rakennukset **23,4 %**
- Puhdas liikenne **10,4 %**
- Energiatehokkuus **8,4 %**
- Ympäristön kannalta kestävä luonnonvarojen hallinta ja maankäyttö **3,2 %**
- Kiertotalous ja ekotehokkaat tuotteet ja prosessit **2,1 %**
- Kestävä vesi ja jätevesihuolto **1,4 %**
- Saastumisen ehkäisy ja hallinta **1,2 %**

³International Capital Markets Associationin vihreiden joukkolainojen periaatteisiin perustuen.

Evli Green Corporate Bond -rahaston vaikuttavuuskatsaus

Vuonna 2020, Evli Green Corporate Bond -rahasto sijoitti 94 vihreään yrityslainaan mukaan lukien yksi pure play -yrityslaina. Alla olevat luvut havainnollistavat salkussa olevien yrityslainojen rahoittamien projektien vaikutuksia⁴:



23 200

tonnia vältettyä CO₂ -päästöjä

Vastaa 3928 kodin vuosittaisesta sähkönkulutuksesta aiheutuvia CO₂ -päästöjä⁵



26 100

MWh/vuosi uusiutuvaa energiaa

Vastaa 3987 henkilöauton vuosittaisia kasvihuonepäästöjä⁶



17

MW uusiutuvan energian kapasiteetin lisäys

Vastaa 8 maalla sijaitsevan tuulivoimalan tuotantokapasiteettia⁷



1 870

m² vihreiden rakennusten pinta-ala



205

MWh vuosittainen energiasäästö



4 300

m³ vuosittain käsitellyn jäteveden määrä



86 000

hehtaaria sertifioitua metsää

⁴ Vaikutukset on laskettu suhteessa rahaston omistussuuteen kustakin liikkeeseenlaskusta (omistukset päivältä 31.12.2020).

⁵ United States Environmental Protection Agency: Greenhouse Gas Equivalencies Calculator.

⁶ United States Environmental Protection Agency: Greenhouse Gas Equivalencies Calculator.

⁷ International Renewable Agency (IRENA): Wind energy.

Lähde: Evli Green Corporate Bond -rahaston allokaatio ja vaikuttavuusraportti 2020



Ilmastonmuutoksen hillitseminen pysyvä osa Evlin tapaa toimia

Evli päivitti ilmastoperiaatteitaan ja teki selvitystä ilmastotavoitteiden osalta

Vuonna 2019 julkaistuja ilmastoperiaatteita päivitettiin vuoden 2020 alussa ja ilmastoperiaatteiden poissulkemista laajennettiin kattamaan öljyhiekkan kaivaminen. Evli on selvittänyt sijoitusstrategiansa kestävyyttä laatimalla skenaarioanalyyssejä muutamista sijoitussalkuistaan. Evlin tavoitteena on tulevaisuudessa kehittää raportointia entistä enemmän tulevaisuuteen katsovaan suuntaan muun muassa skenaarioanalyysin avulla. Työn edistyessä Evli tutkii myös ilmastonmuutokseen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien hallintaa koskevien tavoitteiden asettamista sijoituksilleen. Evli tekee parhaillaan selvitystä esimerkiksi siitä, milloin Evlin salkkujen olisi mahdollista saavuttaa hiilineutraalius.

Evli julkaisi toisen TCFD-raporttinsa

Evli on sitoutunut tukemaan Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) -raportointikehikkoa ja julkaisi ensimmäisen TCFD-raportin vuonna 2020 vuoden 2019 vuosisraportointinsa yhteydessä. Vuonna 2021 julkaistu vuoden 2020 TCFD-raportti on kokonaisuudessaan nähtävissä **Evlin yritysvastuuraportin liitteenä** (s. 25-28). Varainhoitajana Evlin merkittävimmät ilmastoriskit ja -mahdollisuudet liittyvät sijoitustoimintaan, sillä Evlin oma toiminta ei aiheuta merkittäviä välittömiä ympäristövaikutuksia. TCFD jakaa ilmastonmuutokseen liittyvät riskit vähähiiliseen talouteen siirtymisestä aiheutuviin riskeihin ja ilmastonmuutoksen fysikaalisiin vaikutuksiin liittyviin riskeihin. Siirtymäriskeillä tarkoitetaan taloudellisia riskejä, jotka aiheutuvat muutoksesta kohti vähähiilistä taloutta.

Näihin lukeutuvat muun muassa politiikassa, sääntelyssä, teknologiassa ja markkinoilla tapahtuvien muutosten aiheuttamat riskit, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa sijoitusten markkina-arvoon ja tuottoon.

Fysikaaliset riskit ovat puolestaan ilmastonmuutoksen fysikaalisista vaikutuksista johtuvia taloudellisia riskejä, jotka voivat olla seurausta yksittäisistä tapahtumista tai pitkän aikavälin muutoksista ilmastossa. Näitä ovat muun muassa sään ääri-ilmiöiden, meren pinnan nousun ja tulvien aiheuttamat vahingot kiinteistösijoituksille sekä ulkomaisista raaka-aineista riippuvaisilla teollisuudenaloilla toimivien yhtiöiden liiketoiminnalle.

Evli toi markkinoille uusia kestäviä tuotteita

Ilmastonmuutos tuo sijoittajille myös mahdollisuuksia. Näitä ovat esimerkiksi sijoitukset yhtiöihin, jotka hyödyntävät ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja sopeutumiseen liittyviä mahdollisuuksia. Tämän lisäksi ilmastonmuutos kasvattaa kestävien sijoituskohteiden, esimerkiksi vihreiden joukkovelkakirjojen markkinoita, mikä tarjoaa mahdollisuuksia uusien tuotteiden kehittämiseksi. Strategisten tavoitteidensa mukaisesti Evli toi vuonna 2020 markkinoille uuden vihreisiin yrityslainoihin keskittyvän sijoitusrahaston, Evli Green Corporate Bondin, ja uuden metsärahaoston, Evli Impact Forest Fund I:n, joka pyrkii hillitsemään ilmastonmuutosta saavuttamalla positiivisia hiilivaikutuksia. Evli Green Corporate Bond -rahastosta kerrotaan tarkemmin **sivulla 8**. Vaihtoehdorahastoihin kuuluvan metsärahaoston kohdalla Evlin saama tuottopalkkio on riippuvainen rahaston hiilidioksidin poistotavoitteen toteutumisesta. Lue lisää metsärahaostosta **sivulta 11**.

TCFD:n mukainen raportointikehikko



CASE

Evlin metsärahasella positiivinen hiilivaikutus ja hyvä tuotto-odotus

Marraskuussa 2020 lanseerattu Evli Impact Forest Fund I -metsärahasa tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden pienentää sijoitussalkkunsaa hiilijalanjälkeä tuotoista tinkimättä. Uuden metsärahasan strategia tukee Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteita sekä useita YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDGs).

Kestävä metsänhoito on tehokas ja edullinen tapa sitoa hiilidioksidia ilmastomuutoksen hillitsemiseksi. Se on kaupallisesti kannattavaa ja hiilivaikutukset ovat mitattavia. Hiili varastoituu kasvaviin metsiin ja pitkäikäisiin puutuotteisiin, joilla voidaan korvata hiili-intensiivisiä materiaaleja, kuten terästä, betonia ja muoveja. Tämä auttaa siirtymistä kohti hiilineutraalia taloutta.

Rahasas sijoittaa hyvän tuotto-odotuksen ja positiivisen hiilivaikutuksen tarjoaviin metsärahasoihin. Rahastovalinnassa painotetaan matalan riskin sijoitusstrategioita ja maantieteellisiä alueita. Nopeampi puiden kasvuvauhti Yhdysvalloissa, Etelä-Amerikassa, Australiassa ja Uudessa-Seelannissa parantaa sekä rahastan hiilivaikutusta että tuotto-odotusta.

Evli Impact Forest Fund I -rahastan tavoitteena on poistaa vähintään 21.000 tonnia ilmakehän hiilidioksidia sijoitetulla miljoonalla euroa kohden rahastan 14 vuoden toimintakauden aikana. Rahastan tuottopalkkio on sidottu tuoton lisäksi hiilivaikutustavoitteen saavuttamiseen. Rahastan sijoittajille raportoidaan heidän sijoituksensa hiilivaikutus vuosittain. Metsärahasan sisällyttäminen sijoitussalkkuun on tehokas tapa pienentää salkun hiilijalanjälkeä.

Rahasas edellyttää kohderahastoiltaan Forest Stewardship Councilin (FSC) tai PEFC:n (Program for the Endorsement of Forest Certification) metsäsertifiointeja.

Evli Impact Forest Fund I -metsärahasas on luokiteltu artikla 9 rahastoksi (dark green) EU:n uuden Tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaisesti.

[Lue lisää Evli Impact Forest Fund I -metsärahasasta](#)

Evli Impact Forest Fund I on tarkoitettu ammattimaisille ja rajatulle joukolle ei-ammattimaisia asiakkaita, jotka tekevät vähintään 100.000 euron sijoituksen ja joilla katsotaan olevan riittävä ymmärrys rahastosta ja sen harjoittamasta sijoitustoiminnasta.



Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus



Evlin vastuullisuuden yksi avaintekijä on vaikuttaminen. Evli on mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa muiden sijoittajien kanssa sekä itsenäisesti käymällä suoraan keskusteluja yhtiöiden kanssa. Evli osallistuu yhtiökokouksiin Suomessa.

Ilmastonmuutoksen hillitseminen keskeinen teema yhteisvaikuttamisaloitteissa

Evli on mukana tietyissä yhteisvaikuttamisaloitteissa, joiden kautta pyritään vaikuttamaan laajemmin markkinaan. Yhteisvaikuttamisen yhtenä etuna on, että sen avulla pystytään myös vaikuttamaan niihin yhtiöihin, joissa Evli ei ole omistajana. Evlin liittymissä yhteisvaikuttamisaloitteissa on ollut merkittävämpänä teemana ilmastonmuutoksen hillitseminen. Seuraavaksi on kerrottu vuoden 2020 yhteisvaikuttamisprojektien tuloksista:

Climate Action 100+

Evli on vuodesta 2017 lähtien ollut mukana Climate Action 100+ -aloitteessa, jossa tavoitteena on vuosien 2018-2022 aikana vaikuttaa merkittävimpiin kasvihuonepäästöjen tuottajiin ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden saavuttamiseksi. Vuoden 2020 lopussa Climate Action 100+ -aloitteeseen oli liittynyt 545 sijoittajaa (2019: 373 sijoittajaa), joiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus on noin 52 biljoonaa dollaria (2019: 35 biljoonaa dollaria). Aloitteen tavoitteena on ilmastonmuutoksen parempi hallinta yhtiöissä, kasvihuonepäästöjen vähentäminen ja ilmastovaikutusten läpinä-

kyvämpi raportointi. Vaikuttamisen kohteena oli vuoden 2020 lopussa yhteensä 167 yhtiötä, joiden osuus globaaleista kasvihuonepäästöistä on 80 prosenttia.

CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet

Evli on ollut mukana vaikuttamassa yhtiöihin CDP:n sijoittajakirjeiden kautta jo vuodesta 2017. CDP on riippumaton järjestö, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä raportoimaan ja hallitsemaan ympäristövaikutuksiaan. Evli Pankki on kuulunut CDP:hen sijoittajajäsenenä vuodesta 2007 alkaen. Aluksi kirjeet kohdistettiin ilmastonmuutoksen kannalta riskialttiimmille yhtiöille. Myöhemmin vaikuttaminen laajennettiin myös metsä- ja vesipuolelle. CDP:n yhteisvaikuttamisen avulla yhtiöitä halutaan kannustaa raportoimaan toimintansa ilmasto-, metsä- ja vesitunnusluvuista, jolloin yhtiöt tiedostavat paremmin toimintansa vaikutukset sekä toisaalta sijoittajat saavat kokonaisvaltaiseman kuvan yhtiöiden vastuullisuudesta.

Vuonna 2020 tapahtuneessa vaikuttamisessa oli mukana 108 sijoittajaa 24 maasta (2019: 88 sijoittajaa 18 maasta), joiden yhteenlaskettu varallisuus oli 12 biljoonaa euroa (2019: 9,8 biljoonaa euroa). Vaikuttaminen kohdistui yhteensä 1.025 yhtiöön 49 eri maassa (2019: 508 yhtiötä). Vaikuttamisen kohteena olleista yhtiöistä 206 alkoi raportoimaan toiminnastaan CDP:lle, 156 ilmastonmuutokseen, 20 metsiin ja 43 veteen liittyen. Kun vaikuttamisen kohteena olleita yhtiöitä verrattiin niihin yhtiöihin, joihin vaikuttamista ei kohdistettu, huomattiin että vaikuttami-

sen kohteena olleet yhtiöt aloittivat ympäristötekijöiden raportoinnin kaksi kertaa suuremmalla todennäköisyydellä kuin vaikuttamisen ulkopuolella olleet yhtiöt.

PRI:n koordinoima vaikuttaminen öljy- ja kaasusektoriin liittyen

Vuonna 2018 Evli lähti ensimmäistä kertaa mukaan PRI:n yhteisvaikuttamiseen, jossa pyritään vaikuttamaan öljy- ja kaasusektorin yhtiöihin ilmastonmuutokseen liittyvien transitioriskien hallinnan parantamiseksi. Transitioriskeillä tarkoitetaan taloudellisia riskejä, jotka aiheutuvat muutoksesta kohti vähähiilistä taloutta. Esimerkiksi teknologian tai ilmastopolitiikan muutokset voivat johtaa omaisuserien arvojen uudelleenarviointiin, kun vähähiiliseen talouteen liittyvät muuttuneet kustannukset ja mahdollisuudet konkretisoituvat. Öljy- ja kaasusektoriin kohdistunut vaikuttaminen alkoi vuonna 2018, ja loppui vuonna 2020. Vuoden 2020 aikana PRI:n koordinoiman vaikuttamisen kohteena oli yhteensä 25 öljy- ja kaasusektorin yhtiötä. Verrattuna 2018 tilanteeseen, kun yhtiöt pisteytettiin ilmastoriskien raportoimisen ja hallinnoinnin osalta, yhtiöiden pisteet paranivat keskimäärin 14 %. Tämän lisäksi 64 prosentilla yhtiöistä pisteet paranivat. Vaikuttamisen tuloksena kaikki yhtiöt tunnistavat ilmastonmuutoksen hillinnän olevan merkittävä asia liiketoiminnan ja sitoutuneet toimiin ilmastomuutoksen hillitsemiseksi.

Mukaan uusiin yhteisvaikuttamisaloitteisiin

Evli liittyi vuoden 2020 aikana uuteen PRI:n yhteisvaikuttamisaloitteeseen "The Need for Biodiversity Metrics", CDP:n uuteen yhteisvaikuttamisaloitteeseen tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseksi (niin sanotut Science Based Targets) sekä allekirjoitti yhteiskannanoton EU:n päättäjille "A Sustainable Recovery from the Covid19 Pandemic". Evli liittyi jäseneksi myös Green Building Counciliin, jonka tavoitteena on edistää rakennettuun ympäristöön liittyvien kestävän kehityksen käytäntöjä.

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

Evli liittyi vuonna 2020 mukaan CDP:n koordinoimaan uuteen yhteisvaikuttamisaloitteeseen Science-Based Targets (SBTs), jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita. Tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen päästövähennystavoitteiden kanssa, ja niiden avulla yhtiöt pystyvät asettamaan tavoitteet sekä tekemään toimintasuunnitelman omille ilmastotoimillensa. SBT-vaikuttamisessa oli mukana vuoden 2020 lopussa 137 sijoittajaa, joiden yhteenlaskettu varallisuus oli 20 biljoonaa euroa. Yhteisvaikuttaminen alkoi yhteydenotoilla 1.830 yhtiöön, ja tätä seurasivat tarkemmat keskustelut 700 yhtiön kanssa. Tämän jälkeen keskusteluja jatkettiin vielä 150 yhtiön kanssa. Näistä 150 yhtiöstä 80 % kertoi olevansa kiinnostuneita asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

Itsenäinen vaikuttaminen osa systemaattista työtämme

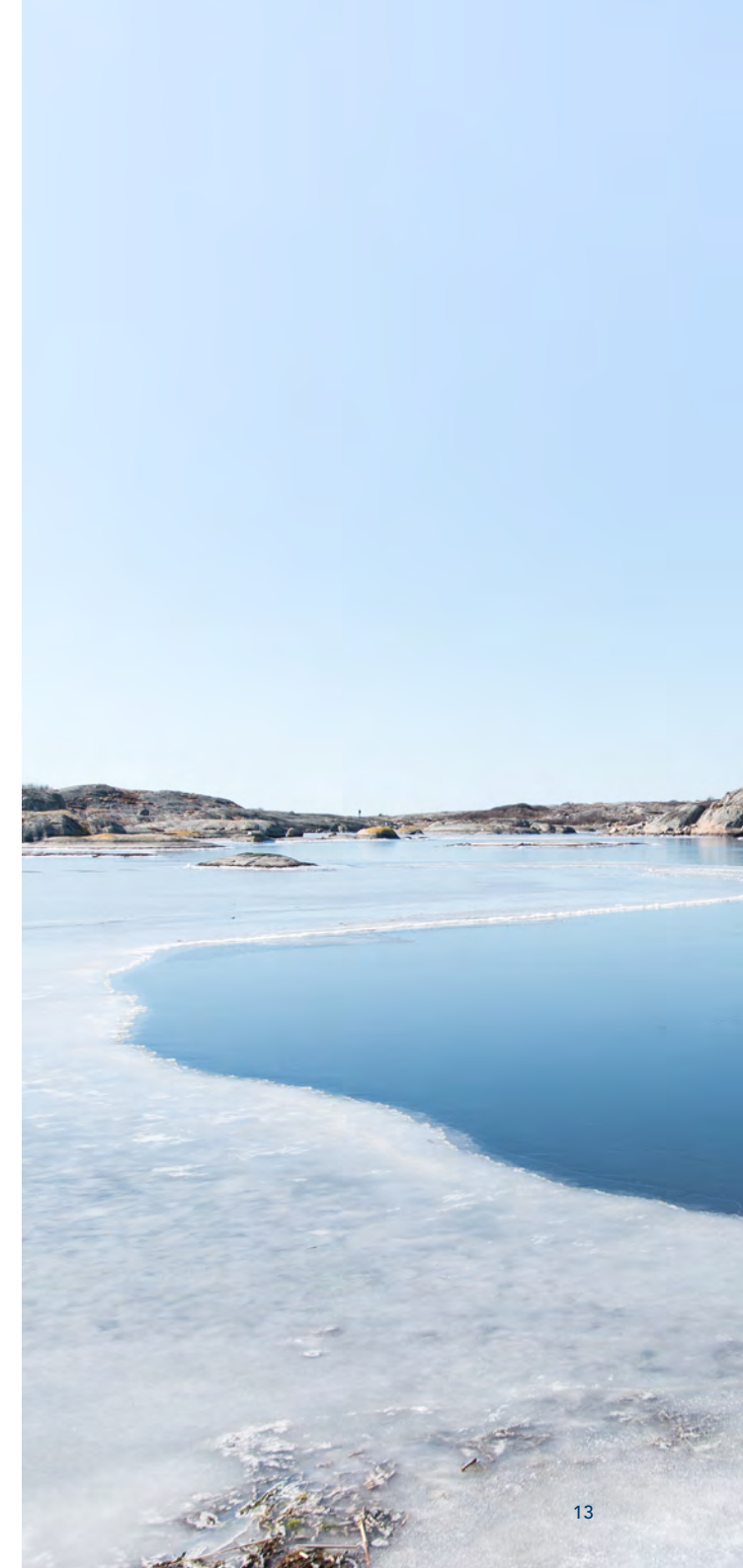
Yhteisvaikuttamisten lisäksi systemaattinen vaikuttaminen itsenäisesti yhtiöihin jatkui. Evlin vaikuttamisen kantavat teemat ovat ilmastonmuutoksen hillitseminen, ihmisoikeuksien noudattaminen, korruption vastaiset toimet ja ympäristöasioiden huomioon ottaminen. Evli kannustaa yhtiöitä myös hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin. Vuonna 2020

Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi oli yhteydessä yhdeksään yhtiöön. Vaikuttamistapaukset liittyivät hyvään hallinnointitapaan, hallituspalkkioihin, antivaltuutuksiin, yhtiöjärjestykseen, yhtiöiden tuottamaan vastuullisuusinformaatioon, ilmastonmuutokseen sekä korruptioepäilyyn. Kahdeksan vaikuttamistapauksista kohdistui eurooppalaisiin yhtiöihin ja yksi etelä-amerikkalaiseen yhtiöön. Vuoden 2020 aikana Evli poissulki yhteensä kolme yhtiötä. Yhtiöiden poissulkeminen perustui yhtiöllä olleisiin vakaviin normirikkomuksiin sekä Evlin arvioon siitä, että yhtiöön kohdistuva vaikuttaminen olisi tuloksetonta.

Vastuullisen sijoittamisen tiimin tekemän vaikuttamistyön lisäksi salkunhoitajat käyvät aktiivista keskustelua yhtiöiden kanssa. Vuonna 2020 yksi kasvavista teemoista oli EU:n taksonomialuokittelu ja siihen liittyvät velvoitteet yhtiöille. Vuoden 2020 aikana salkunhoitajat tapasivat yhtiöitä 700 kertaa.

Koronapandemia muutti vuoden 2020 yhtiökokouskäytäntöjä

Vuoden aikana Evli osallistui 26:een yhtiökokoukseen. Osallistumisissa otettiin huomioon koronaviruspandemian tuomat rajoitustoimet, ja kokouksiin osallistuttiin tästä syystä suurimaksi osaksi antamalla valtakirja äänestysohjeineen. Evlin edustajia osallistui muun muassa Talenomin, QT Groupin, Kojamon, Sanoman, Verkkokauppa.comin, Constin, Marimekon, Detection Technologyn, Eezyn, Adapteon, Fortumin, Goforen, Huh-tamäen, Tokmannin, Caverionin, Ponssen, Glastonin, Terveystalon, Revenion, Konecranesin, Metsä Boardin, Asiakastiedon, Valmetin ja NoHo Partnersin yhtiökokouksiin. Yhtiökokoukset valittiin niiden esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikuttamismahdollisuuksien perusteella. Evli oli ennen yhtiökokouksia yhteydessä kolmeen yhtiöön liittyen hyvään hallintotapaan. Yhteensä kahdeksassa yhtiökokouksessa oli äänestys. Evli äänesti yhdessä yhtiökokouksessa hallituksen suosituksen mukaisesti osakkeenomistajan ehdotusta vastaan ja kolmessa yhtiökokouksessa Evli äänesti tyhjää vähemmistöosingon vaatimuksen osalta. Näitä lukuun ottamatta Evli kannatti kaikkia ehdotuksia.



Uudistetut rahastojen ESG-raportit

ESG-tietokantaa hyödynnetään myös raportoinnissa. Evli julkaisee kaikista osake- ja yritysrahoistaan ESG-raportit, joiden kautta kuka tahansa voi seurata Evlin tekemien sijoitusten vastuullisuutta. Vuonna 2020 Evli uudisti rahastojensa ESG-raportteja.

Uudistetut ESG-raportit tarjoavat sijoittajille yhden markkinoiden laajimmista ja monipuolisimmista katsauksista rahastojen vastuullisuuteen. Ilmastonmuutoksen merkitys jatkaa kasvuaan ja tämän takia uudistetuille raporteille lisättiin useita ilmastonmuutoksen hallintaan liittyviä mittareita ja niistä muodostettiin oma kokonaisuutensa. Ilmastomittareista raportilla esitellään rahaston hiilijalanjälki, fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus salkusta sekä MSCI:n analyysiin pohjautuva luokittelu yhtiöiden siirtymisestä vähähiilisyteen.

Kokonaisuutena kunkin rahaston ESG-raportti koostuu rahaston perustiedoista, ESG-tunnusluvuista, sijoitusten maineriskiin liittyvistä tunnusluvuista ja ilmastomittareista. Raportilla on nähtävillä myös rahastojen ESG-arvosanojen ja hiilijalanjäljen kehitys sekä rahaston 10 suurinta sijoitusta. Lisäksi raportti kuvaa rahaston ESG-strategian, vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ja rahastokohtaiset poissulkemiset sekä kertoo tarkemmin Evlin tekemästä vaikuttamistyöstä.

Evlin osake- ja yritysrahojen ESG-raportit ovat julkisesti saatavilla Evlin verkkosivujen (www.evli.com) rahastokohtaisilla sivuilla sekä kootusti ESG-raportit sivulla.

➤ www.evli.com/esg-raportit



Vastuullisen sijoittamisen aktiivinen kehitystyö jatkuu

Evlin vastuullisuudelle on määritetty vuosille 2020-2021 fokusalueet, minkä johdosta Evlin vastuullista sijoittamista viedään yhä systemaattisemmin eteenpäin. Vuoden 2021 alkupuolella konkreettisia vastuullisen sijoittamisen kehitystoimia ovat olleet asiakaskohtaisten ESG-raporttien julkistaminen, Evli Green Corporate Bond -rahaston allokaatio- ja vaikuttavuusraportin julkaiseminen ja tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) implementointi. Tiedonantoasetuksen myötä rahastot luokitellaan sen mukaan, miten ne huomioivat kestävyystekijöitä sijoitustoiminnassaan. Suurin osa Evlin rahastoista luokiteltiin kestävyystekijöitä edistäviksi rahastoiksi (ns. artikla 8 -rahastot, light green) ja kaksi rahastoa kestävyystavoitteen omaaviksi (ns. artikla 9 -rahastot, dark green). Vuoden 2021 erityisenä fokusalueena ovat Evlin tulevat ilmastotavoitteet.





Toimintakertomus perustuu lähteisiin, joita Evli Pankki Oyj pitää luotettavina. Evli Pankki Oyj tai sen työntekijät eivät takaa esityksessä annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita esityksen käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli Pankki Oyj ei vastaa toimintakertomuksen mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista.

Toimintakertomuksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Tätä esitystä tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evli Pankki Oyj:n etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.

Although Evli Bank Plc.'s information providers, including without limitation, MSCI ESG Research Inc. and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Evli Pankki_WM (suomeksi)

Evli Research (suomeksi)

Evli Fund Management Company (englanniksi)



Evli - Sijoittajan Pankki (suomeksi)

Evli Fund Management Company (englanniksi)

Evli Research (suomeksi)



Evli Bank Plc (suomeksi)

Evli Fund Management Company (englanniksi)



evlipankki (suomeksi)



www.evli.com

