

## EVLIN VARAINHOIDON VASTUULLISEN SIOJTTAMISEN PERIAATTEET

Haluamme Evlissä saavuttaa mahdollisimman hyvän tuoton asiakkaidemme sijoituksille. Uskomme, että ne sijoittajat ja yritykset, jotka huomioivat vastuullisuuteen liittyvät tekijät, hyötyvät pitkällä aikavälillä. Lisäksi haluamme vastuullisen sijoittamisen avulla edistää avoimuutta ja läpinäkyvyyttä. Tämän vuoksi olemme integroineet ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan vaikuttavat tekijät Evlin varainhoidon sijoitustoimintaan vastuullisen sijoittamisen periaatteidemme mukaisesti.

Evlin varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden tavoitteena on määritellä Evlin lähestymistapa vastuulliseen sijoittamiseen sekä kertoa käytettävistä toimintatavoista. Vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista päättää vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä, johon kuuluu toimitusjohtajan lisäksi johtajia liiketoiminnoista, salkunhoidosta, vastuullisen sijoittamisen tiimistä sekä laki- ja compliance-toiminnosta. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä raportoi Evlin johtoryhmälle. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmän alaisuudessa toimii vastuullisen sijoittamisen tiimi, joka käsittelee yksittäiset normirikkomustapaukset sekä mahdolliset sijoitukset hiili- ja öljyhiikkayhtiöihin. Vastuullisen sijoittamisen tiimillä on oikeus poissulkea yksittäisiä yhtiöitä. Vastuullisen sijoittamisen tiimi on myös vastuussa yksittäisiin yhtiöihin kohdistuvasta vaikuttamisesta. Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta ja ESG-integraatiosta ovat vastuussa salkunhoitajat.

Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita sovelletaan valtakirjavarainhoidon sekä Evli-Rahastoyhtiön tekemiin aktiivisiin osake- ja yritysainasijoituksiin sekä Evlin tarjoamiin tuotteisiin. Valtakirjavarainhoidossa voimme noudattaa asiakkaan tekemiä linjauksia vastuullisuuden osalta. Emme käytä vastuullisen sijoittamisen kriteerejä indeksirahastoihin tai passiivisiin etf-rahastoihin. Näiden periaatteiden lisäksi Evlillä on ilmastoperiaatteet ja -tavoitteet, jotka kuvaavat, miten ilmastonmuutos ja siihen liittyvät vaikutukset huomioidaan sijoituksissa, sekä erilliset vastuullisen sijoittamisen periaatteet vaihtoehtorahastoille.

### Vastuullisen sijoittamisen toimintatavat

Vastuullisessa sijoittamisessa toimintatapamme ovat a) vastuullisuustekijöiden analyysi ja ESG-arvosanojen laskeminen, b) seuranta, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen, c) yhtiöiden poissulkeminen sijoituskohteista, ja d) sijoitusten vastuullisuustekijöistä raportointi asiakkaille. Näiden toimintatapojen avulla varmistamme, että vastuullisuustekijät on integroitu systemaattisesti Evlin varainhoidon sijoitustoimintaan.

#### A) Vastuullisuustekijöiden analyysi ja ESG-arvosanojen laskeminen

Haluamme ymmärtää aktiivisten sijoitustemme vastuullisuustekijöihin liittyvät riskit, minkä takia analysoimme aktiiviset sijoituksemme säännöllisesti ns. ESG-tekijöiden kannalta (Environmental, Social, Governance). Vastuullisuusanalyysimme perustuu pääosin oman ESG-tietokantamme ESG-tietoihin, ja tarvittaessa käytämme myös muita lähteitä. Olemme rakentaneet eri ESG-palveluntarjoajien ESG-tietoihin (muun muassa ESG-analyysi, normirikkomusseuranta, ilmastodata) perustuen Evliin oman ESG-tietokannan, jonka avulla salkunhoitajat pystyvät analysoimaan sijoituksiaan mahdollisimman kattavasti vastuullisuustekijöiden kannalta. Tämän lisäksi laskemme säännöllisesti Evlin omille rahastoille ja suorille osakesijoituksille ESG-arvosanat, jotka kuvastavat miten hyvin rahastoissa olevat yhtiöt ovat kokonaisuutena huomioineet vastuullisuuteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

#### B) Seuranta, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Seuraamme suorien osakesijoitusten ja Evlin rahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita tai Evlin ilmastoperiaatteita.

Mikäli havaitsemme sijoituskohteenamme olevan yhtiön rikkovan yllä mainittuja periaatteita, analysoimme tilanteen yhdessä salkunhoitajan kanssa ja tämän jälkeen vastuullisen sijoittamisen tiimi päättää jatkotoimista. Jatkotoimien osalta on kaksi vaihtoehtoa: aloittaa vaikuttamistoimenpiteet tai siirtää yritys poissuljettujen sijoituskohteiden listalle. Vaikuttamistoimenpiteiden tavoitteena on muuttaa yritysten toimintatapoja vastuullisemmiksi. Vaikuttaminen voi kestää enintään kaksi vuotta ja tämän jälkeen tulee yhtiön osalta pystyä näyttämään selkeät perustelut sijoituksen pitämiseen tai yhtiö tulee poissulkeaa.

Teemme myös yhteisvaikuttamista muiden sijoittajien kanssa, kun yhteisvaikuttamisen kohde ja tavoitteet ovat linjassa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden, ilmastoperiaatteiden ja ilmastotavoitteiden kanssa. Tämän lisäksi Evli työskentelee aktiivisesti päästöintensiivisimpien yhtiöiden tunnistamisessa ja vaikuttaa yhtiöiden toimintaan ilmastoperiaatteidensa ja ilmastotavoitteidensa mukaisesti. Evli vaikuttaa suoraan yhtiöihin myös muiden vastuullisuuteen liittyvien teemojen osalta. Lisäksi osallistumme valittuihin yhtiökokouksiin itse Suomessa ja Suomen ulkopuolella käyttämällä valtakirjaneuvonantajaa Evlin osakerahastojen osalta. Myös suomalaisissa yhtiökokouksissa voidaan osana yhtiökokousanalyysia käyttää valtakirjaneuvonantajan analyysiä. Arvioimme osallistumistamme yhtiökokouksiin riippuen omistusosuudestamme, yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista sekä vaikutusmahdollisuuksistamme. Omistajaohjauksesta on kerrottu tarkemmin Evlin ja Evli-Rahastoyhtiön omistajaohjausperiaatteissa.

### C) Yhtiöiden poissulkeminen sijoituskohteista

Evlin osake- ja korkorahastoissa sekä suorissa osake- ja yrityslainasijoituksissa on käytössä kaksi eri tasoa poissulkemiseen liittyen, yleinen kaikkia sijoituksia koskeva poissulkeminen sekä laajempi poissulkeminen osalle rahastoja. Kyseisiä poissulkemisiä ei sovelleta indeksirahastoihin tai strukturoituihin tuotteisiin. Mikäli poikkeuksellisissa tilanteissa asiakkaan sijoitustavoitteet tai -rajoitteet eivät mahdollista yleisten periaatteiden noudattamista, on asiakkaan kanssa keskusteltu asiasta ja sen merkityksestä etukäteen. Rahaston noudattamat poissulkemiset määritellään rahaston virallisissa dokumenteissa.

Yleisessä poissulkemisessä poissuljetaan kiistanalaisten aseiden valmistajat (maamiinat, rypäleaset, palopommit, sokeuttavat laser-aset, ydinaset, köyhdytetty uraani, kemialliset aset, biologiset aset ja havaitsemattomat sirpaleet) 0 %:n liikevaihtorajalla sekä tupakan ja aikuisviihteen valmistajat ja kiistanalaista lainaamista harjoittavat yhtiöt (sisältäen ns. pikavippiyhtiöt) 5 %:n liikevaihtorajalla. Näiden lisäksi Venäjä poissuljetaan alueena, jonne voidaan sijoittaa. Poissuluissa huomioidaan venäläiset yhtiöt sekä Venäjän valtio. Myös yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita rikkova yhtiö voidaan poissulkea sijoituskohteista vastuullisen sijoittamisen tiimin päätöksellä. Lisäksi Evlin rahastot eivät tee sijoituksia Evlin osakkeeseen.

Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti vältämme sijoittamista yhtiöihin, joilla vähintään 10 % liikevaihdosta tulee kivihiihen (thermal coal) louhimisesta, kivihiihen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiekan kaivamisesta. Liikevaihtorajoitusten lisäksi Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiikkahankkeita. Voimme poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaista toteutumista (Just transition). Lisäksi olemme poissulkeneet turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt.

Laajemmassa poissulkemisessä poissuljetaan edellä mainittujen toimialojen lisäksi 5 %:n liikevaihtorajalla alkoholin, uhkapelin, aseiden ja fossiilisten polttoaineiden tai kivihiihen valmistajat. Fossiilisten polttoaineiden valmistamisella tarkoitetaan niiden louhimista, kaivamista ja talteenottoa.

Edellä mainittujen poissulkemisten lisäksi yksittäisissä rahastoissa voidaan soveltaa laajamittaisempia rahastokohtaisia poissulkemisiä. Kaikkia rahastojen noudattamia poissulkemisiä seurataan limiitinvalvonnassa.

#### D) Sijoitusten vastuullisuustekijöistä raportointi asiakkaille

Evlin vastuullinen sijoittaminen lähtee läpinäkyvyydestä ja avoimuudesta, minkä takia raportoimme vastuullisuustekijöistä kattavasti asiakkaille. Vastuullisuusraportointimme koostuu rahastojen ESG-raporteista sekä vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksesta. Evlin rahastojen ESG-raportit päivitetään Evlin kotisivuille neljä kertaa vuodessa, ja niiden myötä kuka tahansa pystyy arvioimaan rahastojen tekemien sijoitusten vastuullisuutta. ESG-raporteissa rahastojen tekemät sijoitukset arvioidaan muun muassa ESG-tekijöiden kannalta, sekä analysoidaan, löytyykö sijoituksista yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK Global Compactin periaatteita. Vuosittain julkaistavan vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksen avulla asiakkaamme pystyvät seuraamaan vastuullisen sijoittamisen edistymistä Evlissä. Tämän lisäksi teemme asiakaskohtaista ESG-raportointia puolivuositain.

#### Yhteistyökumppaneiden rahastot

Kansainvälisissä sijoituksissa Evli toimii vain hyvämaineisten ja luotettavien yhteistyökumppaneiden kanssa, ja odotamme yhteistyökumppaneiden allekirjoittaneen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Tämän lisäksi vaadimme kattavaa ja läpinäkyvää raportointia. Seuraamme säännöllisesti yhteistyökumppaneidemme vastuullisuuden sijoittamisen periaatteiden, ilmastoperiaatteiden ja rahastojen ESG-integraation kehitystä ja toteutumista.

Seuraamme yhteistyökumppaneidemme aktiivisten osake- ja korkorahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita. Mikäli havaitsemme sijoituskohteen sisältävän yllä mainittuja periaatteita rikkovan yhtiön, analysoimme tilanteen yhdessä Evlin vastuullisuuden sijoittamisen tiimin ja salkunhoidon kanssa. Edellytämme rahaston liikkeellelaskijalta vastuullisuusarvioita periaatteita rikkovasta yhtiöstä ja selvitystä yhtiön kohdistuvista vaikuttamistoimista. Tämän jälkeen päätämme jatkotoimista. Mikäli rahaston liikkeellelaskijan vaikuttamistoimet ovat riittävät, jäämme seuraamaan vaikuttamistoimenpiteiden edistystä ja vaadimme säännöllistä raportointia yhtiön tilanteesta. Muutoin aloitamme vaikuttamistoimenpiteet rahastonliikkeellelaskijaan. Vaihtoehtoinamme on vaatia periaatteita rikkovan yhtiön kohdistuvien vaikuttamistoimien laajentamista, lisäsijoitusten jäädyttämistä tai sijoitusten myymistä. Mikäli vaikuttamistoimet eivät tuota tulosta määrätyn ajan puitteissa, myymme sijoituksen Evlin omaisuudenhoidon alla olevista salkuista asiakkaan sijoitusrajotteiden näin sallissa.

Analysoimme yhteistyökumppanirahastomme säännöllisesti vastuullisuustekijöiden kannalta käyttäen MSCI:n ESG-analyysia, ja laskemme niille ESG-arvosanat. Evlin varainhoidossa on myös käytössä vastuullisuuteen liittyviä teemarahastoja, joiden sijoitusstrategiat painottavat yrityksiä, jotka pystyvät muuttamaan kestävä kehityksen haasteet mahdollisuuksiksi.

#### Yhteistyö muiden toimijoiden kanssa

Olemme sitoutuneet noudattamaan sijoitustoiminnassamme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (UN PRI, UN Principles for Responsible Investment), ja raportoimme toiminnastamme vuosittain UN PRI:lle. Evli on vuodesta 2007 asti ollut CDP:n sijoittajajäsen ja on ollut mukana CDP:n kautta yhteisvaikuttamisaloitteissa, esimerkiksi aloitteessa, jonka kautta kerätään tietoja eri teollisuuden alojen ympäristövaikutuksista sekä yritysten toimenpiteistä haitallisten ympäristövaikutusten vähentämiseksi ja aloitteessa yhtiöiden kannustamisessa tieteeseen perustuvien tavoitteiden (SBTs) asettamiseen.

Evli on myös Finsif – Finland's Sustainable Investment Forum ry:n jäsen. Finsifin tarkoituksena on edistää vastuullista sijoittamista, joka ottaa huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat varainhoidossa ja sijoituspäätöksiä tehdessä.

Evli on vuodesta 2019 ollut ilmastoraportointialoitteen TCFD:n julkinen tukija. Vuonna 2022 Evli vahvisti ilmastositoumustaan allekirjoittamalla 2022 Net Zero Asset Managers -aloitteen (NZAM) ja liittyi samana vuonna Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -foorumiin. TNFD-foorumin tarkoituksena on kehittää luontoraportoinnin viitekehys organisaatioille. Evli on lisäksi ollut mukana muiden sijoittajien kanssa kannustamassa yhtiöitä ja valtioita esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen liittyvässä työssä. Lisätietoa Evlin tekemästä yhteistyöstä löytyy [Evlin verkkosivuilta](#).