

EVLI

Evli Oyj

ILMASTO– JA LUONTORAPORTTI

2025



Sisälllys

Johdanto	3
Hallinnointi	3
Strategia	5
Riskien ja vaikutusten hallinta	7
Ilmatoon liittyvät mittarit ja tavoitteet	8
Luontoon liittyvät mittarit	13

Evlin ilmasto– ja luontoraportti 2025

Evli on yhdistänyt ilmasto- ja luontoraportoinnin yhdeksi ilmasto- ja luontoraportiksi, joka noudattaa Task Force on Climate-related Financial Disclosures sekä Taskforce on Nature-related Financial Disclosures -raportointikehikkoja.

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) on kansainvälinen ilmatoriskien raportointikehikko, jonka tarkoituksena on parantaa ilmastonmuutoksen taloudellisia vaikutuksia koskevaa raportointia tekemällä siitä selkeämpää, vertailukelpoisempaa ja johdonmukaisempaa. Vuodesta 2024 alkaen IFRS Foundationin International Sustainability Standards Board (ISSB) on jatkanut TCFD:n työtä seuraamalla yhtiöiden ilmatoraportointia ja raportoimalla siitä. ISSB:n julkaisemat IFRS 1 ja IFRS 2 -standardit sisältävät TCFD:n raportointisuositukset. Tässä raportissa kerrotaan TCFD:n suositusten mukaisesti Evlin ilmatoriskeistä ja -mahdollisuuksista sekä Evlin ilmastotyön etenemisestä vuonna 2025.

Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) on markkinalähtöinen, tieteeseen pohjautuva aloite, joka on kehittänyt luontoraportoinnin viitekehyksen organisaatioille ja rahoitusinstituutioille standardoimaan luontoon liittyvää raportointia. Viitekehys mukaillee ilmatoraportointia koskevaa TCFD-raportointikehikkoa ja sisältää samat raportointipilarit: hallinnointi, strategia, riskien ja vaikutusten hallinta sekä mittarit ja tavoitteet. Evli liittyi TNFD Early Adopters -yhtiöiden joukkoon tammikuussa 2024 ja julkaisi ensimmäisen TNFD-raporttinsa vuodelta 2024. Tässä raportissa kerrotaan, miten Evli huomioi toiminnassaan luonnon monimuotoisuuden vuonna 2025.

Johdanto

Evli liittyi elokuussa 2019 TCFD:n julkiseksi tukijaksi tavoitteenaan kehittää omien ilmatoriskiensa raportointia. Varainhoitajien ja muiden sijoittajien on tärkeää pystyä tunnistamaan ja arvioimaan ilmastonmuutoksen taloudellisia vaikutuksia omaan toimintaansa sekä sijoituskohteinaan oleviin yhtiöihin, sillä vähäpäästöiseen talouteen siirtyminen muuttaa yhtiöiden toimintaympäristöä. Yhtiöt altistuvat ilmastonmuutoksen fyysisille vaikutuksille ja niiden toiminta aiheuttaa kasvihuonekaasupäästöjä. Toisaalta ilmastonmuutos luo mahdollisuuksia niille yhtiöille, jotka tarjoavat ilmastonmuutoksen hillitsemistä tai siihen sopeutumista edistäviä tuotteita ja palveluita.

Luonnon monimuotoisuuden huomioiminen on noussut yhdeksi merkittäväksi osa-alueeksi vastuullisessa sijoittamisessa. Pahimmillaan luontokato voi aiheuttaa merkittäviä tappioita niin yrityksille kuin sijoittajille, joten on tärkeää pystyä tunnistamaan luontoon liittyvät riskit sekä yhtiöiden toiminnan negatiiviset vaikutukset luontoon. Vuonna 2022 Montrealin luontokokouksessa COP15:ssä hyväksyttiin globaali

biodiversiteettiviitekehys Global Biodiversity Framework (GBF), joka sisältää 23 tavoitetta luontokadon pysäyttämiseksi vuoteen 2030 mennessä. GBF:n tavoitteen 15 mukaan yhtiöiden tulee arvioida ja raportoida toimintansa riskeistä, riippuvuuksista ja vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen, ja tässä tavoitteessa TNFD:n suositusten mukainen raportointi on avuksi.

Evli:ssä ymmärretään ilmaston rooli osana luontoa sekä ilmastomuutoksen merkitys yhtenä luontokadon ajurina. Evli:ssä on jo pitkään tehty työtä ilmastomuutoksen hillitsemiseksi, kuten asetettu ilmastoperiaatteet ja -tavoitteet sekä julkaistu TCFD-selvitys vuodesta 2020 alkaen. Evli on myös nimennyt Ilmasto- ja luontotyön kehittämisen yhdeksi vastuullisen sijoittamisen painopistealueistaan.

TCFD:n ja TNFD:n suositusten mukaisesti ilmasto- ja luontoraportti tarjoaa sidosryhmille tietoa Evlin hallinnoinnista, strategiasta, riskien- ja vaikutusten hallinnasta sekä mittareista ja tavoitteista.

- hallinnointi:** ilmastoon ja luontoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien hallinnointi (hallituksen ja johdon rooli)
- strategia:** ilmastoon ja luontoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien todelliset ja mahdolliset vaikutukset yhtiön liiketoimintaan, strategiaan ja taloudelliseen suunnitteluun
- riskien- ja vaikutusten hallinta:** yhtiön prosessit ilmasto- ja luontoriskien sekä ilmasto- ja luontovaikutusten määrittämiseksi, arvioimiseksi ja hallitsemiseksi
- mittareista ja tavoitteet:** ilmastoon ja luontoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arviointiin ja hallintaan käytettävät mittarit ja tavoitteet.

Hallinnointi

Evlin hallituksella on ylin päätösvalta vastuullisuuteen liittyvissä asioissa konsernitasolla, sisältäen ilmastoa ja luontoa koskevat näkökohdat. Evlin hallitus ja johtoryhmä käsittelevät ilmastoon ja luonnon monimuotoisuuteen liittyviä asioita säännöllisesti osana laajempaa vastuullisuudesta käytävää keskustelua. Evlin vastuullisuusjohtaja osallistuu hallituksen ja johtoryhmän tapaamisiin ajoittain. Lisäksi Evli:ssä on vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä, joka päättää vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista sekä seuraa Evlin ilmastoon ja luontoon liittyvää työtä. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmään kuuluu toimitusjohtaja sekä johtajia liiketoiminnoista, salkunhoidosta, vastuullisen sijoittamisen tiimistä sekä lakiasiat ja compliance -toiminnosta.

Vastuullisuusjohtajan alaisuudessa työskentelevä vastuullisen sijoittamisen tiimi vastaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-asioiden koordinoinnista ja kehittämisestä Evlin rahastoissa ja täyden valtakirjan salkunhoidossa sekä yhtiöihin kohdistuvasta vaikuttamisesta. Vastuullisen sijoittamisen tiimi seuraa, että YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille, ILO:n yleissopimukset sekä Evlin ilmasto- ja luontoperiaatteet toteutuvat. Tiimillä on oikeus poissulkea yksittäisiä yhtiöitä sijoituskohteista.

Analysoidessaan mahdollisia sijoituskohteita ja tehdessään sijoituspäätöksiä Evlin salkunhoitajat ottavat huomioon myös ESG-näkökohdat, joihin ilmasto- ja luontokysymykset kuuluvat. Salkunhoitajat ovat vastuussa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta ja ESG-tekijöiden integroimisesta sijoitustoimintaan. Salkunhoidolle ja muille vastuullisen sijoittamisen parissa työskenteleville asiantuntijoille tarjotaan säännöllisesti koulutusta ilmastonmuutoksesta, luonnon monimuotoisuudesta ja luontokadosta, niistä aiheutuvista riskeistä ja mahdollisuuksista sekä niiden potentiaalisista vaikutuksista sijoituksiin. Vuonna 2025 Evli järjesti salkunhoidolle neljättä kertaa kaksipäiväiset ESG-koulutuspäivät, joissa käsiteltiin muun muassa ilmastonmuutoksen nykytilannetta ja vastuullisuustyön tulevaisuutta.

Varainhoidon sijoitustoimintaa ohjaavat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet, joissa määritellään vastuullisen sijoittamisen toimintatavat. Lisäksi varainhoitoa koskevat Evlin ilmasto- ja luontoperiaatteet, joissa kuvataan Evlin toimintatapoja ilmastonmuutoksen ja siihen liittyvien vaikutusten huomioimiseksi sekä asetetaan raamit luonnon monimuotoisuuden huomioimiselle sijoituksissa. Näitä periaatteita sovelletaan suorissa osake- ja korkosijoituksissa sekä Evlin osake- ja korkorahastoissa ja soveltuvin osin myös muissa omaisuusluokissa. Evlin vaihtoehtoissijoituksille on myös laadittu omat vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Evli julkaisi vuonna 2021 ilmastotavoitteet, joiden mukaisesti Evli tavoittelee nettonollaa viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoite koskee sekä Evlin omista toiminnoista että sijoituksista aiheutuvia päästöjä. Osana ilmastotavoitteita Evli on asettanut myös erilliset välitavoitteet sekä tiekartan, joka tukee tavoitteiden saavuttamista reaali maailman päästövähennyksillä ja yhdenmukaisesti Pariisin ilmastopimuksen kanssa.

Ilmastotavoitteista toteutettiin vuonna 2025 väliarviointi, jonka tulosten perusteella tavoitteita täsmennettiin ja tiekartan mukaisia toimia täydennettiin. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi, vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä sekä tarpeen tullen kokoontuva ilmastotyöryhmä seuraavat ilmastotavoitteiden etenemistä sekä Evlin Net Zero Asset Manager -aloitteeseen liittyvää työtä.

Vastuullisen sijoittamisen hallinnointimalli

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN JOHTORYHMÄ

- päättää vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista
- koostuu toimitusjohtajasta sekä liiketoimintojen, salkunhoidon, vastuullisen sijoittamisen tiimin ja lakiasiat ja compliance -toiminnon johtajista
- kokoontuu säännöllisesti noin neljännesvuosittain
- raportoi Evlin johtoryhmälle.

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN TIIMI

- tekee ehdotukset vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimista sekä tukee salkunhoitajien ja asiakasvastaavien työtä
- seuraa normirikkomuksia sekä ilmasto- ja luontoperiaatteita ja on valtuutettu poissulkemaan yksittäisiä yhtiöitä
- vastaa vaikuttamisesta
- raportoi vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle.

SALKUNHOITAJAT

- seuraavat vastuullisuustekijöitä tehdessään yritysanalyysijä ja sijoituspäätöksiä
- vastaavat vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta ja ESG-integraatiosta sijoitustoimintaan
- raportivat vastuullisen sijoittamisen tiimille yhtiöistä, jotka rikkovat vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Strategia

Evliissä vastuullisuus on jo vuosien ajan ollut olennainen osa salkunhoitoa, sillä uskomme, että vastuullisuuteen liittyvien tekijöiden huomioiminen tuottaa pitkäaikaista lisäarvoa. Vastuullisuus on ollut vuodesta 2020 alkaen yksi koko konsernin strategisista fokusalueista. Ilmasto- ja luontotyön kehittäminen puolestaan ovat olleet jo useamman vuoden ajan yksi vastuullisen sijoittamisen fokusalueista. Vuonna 2021 Evli julkaisi ilmastotavoitteet ja niihin sisältyvät välitavoitteet. Ilmaston ja luonnon monimuotoisuuden osalta työtä ohjaavat myös vuonna 2025 julkaistut Evlin ilmasto- ja luontoperiaatteet, jotka täsmentävät aikaisempia ilmastoperiaatteita ja biodiversiteettiekarttaa.

Ilmastonmuutoksen hillintä on Evlille tärkeä asia, ja haluamme luoda tuotteita, jotka vastaavat ilmastonmuutoksen haasteisiin. Evli pyrkii huomioimaan toiminnassaan entistä vahvemmin myös luonnon monimuotoisuuden. Varainhoitajana Evlin merkittävimmät ilmastoon ja biodiversiteettiin liittyvät riskit, mahdollisuudet, riippuvuudet ja vaikutukset koskevat sijoitustoimintaa, sillä Evlin oma toiminta ei aiheuta merkittäviä välittömiä ympäristövaikutuksia. Evlin strategia painottuu ilmastoon ja luontoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien sekä niiden vaikutusten huomioon ottamiseen konsernin tuotteissa ja sijoitusstrategioissa, mikä on huomioitu myös ilmasto- ja luontoperiaatteissa sekä ilmastotavoitteissa.

TCFD jakaa ilmastonmuutokseen liittyvät riskit vähähiiliseen talouteen siirtymisestä aiheutuviin riskeihin ja ilmastonmuutoksen fyysisiin riskeihin, jotka voivat realisoitua eri aikaväleillä. Siirtymä- eli transitoriskeillä 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. Asiakkaiden ilmastostrategioiden kehittyessä Evlin tulee kyetä varmistamaan, että sen tuotteet ja palvelut vastaavat asiakkaiden muuttuvia tarpeita. Sijoitukset yhtiöihin, joiden katsotaan myötävaikuttavan ilmastonmuutosta, kasvattavat myös sijoitustoimintaan liittyvää maineriskiä. Fyysiset riskit ovat ilmastonmuutoksesta aiheutuvia taloudellisia riskejä, jotka voivat olla seurausta yksittäisistä tapahtumista tai pitkän aikavälin muutoksista ilmastossa. Evlin sijoitustoiminnassa fyysinen riski voi realisoitua esimerkiksi kiinteistösijoituksissa, jotka ilmastonmuutoksen seurauksena saattavat altistua kasvavissa määrin muun muassa sään ääri-ilmiöille sekä meren pinnan nousun tai tulvien aiheuttamille vahingoille.

Ilmastonmuutoksen fyysiset vaikutukset ulottuvat myös muihin omaisuusluokkiin, kuten osake- ja yritysainasijoituksiin. Näissä omaisuusluokissa esimerkiksi ulkomaisista raaka-aineista riippuvaiset teollisuudenalat voivat olla haavoittuvaisia lisääntyville sään ääri-ilmiöille.

Ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä voi tarkastella myös sijoituskohteena olevien yhtiöiden ilmastotavoitteiden kautta. Tällaisten tavoitteiden avulla voidaan tarkastella, kuinka hyvin yhtiöiden liiketoiminta ja strategia ovat linjassa Pariisin ilmastosopimuksen kanssa sekä millaiset valmiudet yhtiöillä on reagoida omassa toiminnassaan ilmastonmuutokseen. Ilmastotavoitteiden asettaminen on osa

yhtiöiden pitkän aikavälin riskienhallintaa, ja tavoitteiden puuttuminen lisää riskiä myös sijoittajan näkökulmasta. Evli seuraa säännöllisesti aktiivisten osake- ja yritysainarahastojensa ja suorien osake- ja yritysainasijoitustensa kohdeyhtiöiden ilmastotavoitteita ja niiden kehittymistä. Lisäksi Evli pyrkii vaikuttamistyössään kannustamaan yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet (Science Based Targets, SBT). Vuonna 2021 aloitetun vaikuttamisen ensimmäisessä vaiheessa on painotettu etenkin korkeapäästöisiin yhtiöihin, joiden päästöt tai tavoitteet eivät ole linjassa 1,5 asteen tavoitteen kanssa. Vuonna 2025 Evli jatkoi vaikuttamisen kohteena olevien yhtiöiden edistymisen seuraamista sekä vaikutti uusiin yhtiöihin.

Evlin luontoon liittyvistä riskeistä ja vaikutuksista suurin osa konkretisoituu sijoitustoiminnan kautta. Maailman talousfoorumien raportin mukaan yli puolet maailman bruttokansantuotteesta on kohtalaisesti tai vahvasti riippuvainen luonnosta ja sen tarjoamista palveluista. Luonto tarjoaa ekosysteemipalveluita, joista moni liiketoiminta on riippuvainen. Ekosysteemipalveluita ovat tuotantopalvelut (esimerkiksi ravinto, vesi, lääkeaineet ja materiaalit), ylläpitopalvelut (esimerkiksi fotosynteesi ja viljelykelpoinen maaperä), sääntelypalvelut (esimerkiksi ilmaston sääntely, puhdas ilma ja puhdas vesi) sekä kulttuuripalvelut (esimerkiksi virkistys ja esteettisyys). 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 yhtiöiden toiminnan kaksinkertainen olennaisuus.

Evlin ilmasto- ja luontoperiaatteet

Evliillä on ollut vuodesta 2019 alkaen ilmastoperiaatteet, jotka ohjaavat ilmastoon liittyvää analyysia, seurantaa, vaikuttamista ja raportointia. Vuonna 2025 Evli julkaisi yhdistetyt ilmasto- ja luontoperiaatteet, jotka asettavat raamit myös luonnon huomioimiselle sijoitustoiminnassa.

Periaatteiden mukaisesti Evli hyödyntää osana salkkuanalyysia TCFD:n ja TNFD:n mukaisia rahoituslalle suositeltuja mittareita. Evlin osake- ja korkorahastoissa olevien yhtiöiden päästöjä seurataan analysoimalla yhtiö- ja rahastokohtaisia hiilijalanjälkiä, yhtiöiden päästövähennystavoitteita sekä siirtymävalmiutta vähähiiliseen talouteen. Rahasto- ja yhtiökohtaisesti seurataan myös yhtiöiden skenaarioanalyysia. Evli seuraa luontoon ja ilmastoon liittyen säännöllisesti EU:n sääntelyn mukaisia indikaattoreita sijoitusten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit, Principal Adverse Impact Indicators).

Ilmasto- ja luontoperiaatteiden mukaan Evli hyödyntää myös muita saatavilla olevia työkaluja ja dataa oman analyysinsa tukena tunnistaa sijoituskohteiden ilmastoon ja luontoon liittyviä riskejä, riippuvuuksia ja vaikutuksia. Evlin tekemässä vaikuttamisessa ilmasto on ollut jo pitkään keskeinen teema, jonka osalta Evli pyrkii käymään vuoropuhelua yhtiöiden kanssa. Yhdistetyissä periaatteissa myös luonto nostettiin tärkeäksi teemaksi.

Evlin ilmastotavoitteet

Evli julkaisi kesäkuussa 2021 ilmastotavoitteet, joita päivitettiin vuoden 2025 aikana. Evli tavoittelee nettonollaa viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoite koskee sekä Evlin omista toiminnoista että sijoituksista aiheutuvia päästöjä. Päästötavoitteen lisäksi Evli on asettanut kolme välitavoitetta:

1. Sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen 50 % laskun vuoteen 2030 mennessä, edellyttäen että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019.
2. Osake- ja yrityslainarahastoissa kasvatamme ilmaston kannalta merkittävälle toimialoille tehtyjen sijoitusten osuutta, jotka ovat nettonolla, mukautunut nettonollaan tai mukautumassa nettonollaan. Vuoden 2027 tavoitetasoksi on asetettu 55 % ja 2030 tavoitteeksi 65 % osake- ja yrityslainarahastojen osalta. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2022, jolloin edellä mainittu sijoitusten osuus oli 42 %.¹
3. Vaikutamme vuoteen 2030 mennessä vähintään 20 suuripäästöisimpään yhtiöön, jotka eivät ole sitoutuneet tai joilla ei ole hyväksytyjä tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita tai jotka eivät ole linjassa nettonolla-määritelmän kanssa.²

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

Omassa toiminnassaan Evli on sitoutunut vähentämään toimitilojensa energiankulutusta ja kasvihuonekaasupäästöjä sekä välttämään tarpeetonta matkustamista. Evlin ilmastotavoitteet sisältävät myös omien toimintojen aiheuttamat Scope 1 ja 2 -päästöt³. Evlin strategia painottuu kuitenkin ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien sekä niiden vaikutusten huomioon ottamiseen konsernin tuotteissa ja sijoitusstrategioissa, mikä on myös huomioitu ilmastotavoitteissa.

¹ Tavoite on osa Evlin Net Zero Asset Managers -aloitteelle vuonna 2023 asettamia välitavoitteita. Välitavoitteessa hyödynnetään Net Zero Investment Frameworkin yhtiöiden arviointiin liittyvää metodologiaa. Metodologian mukaan mukautumassa nettonollaan tarkoittaa yhtiötä, joilla on tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet ja suunnitelma päästöjen vähentämiseksi. Mukautunut nettonollaan puolestaan viittaa yhtiöön, jolla on edellä mainitut tavoitteet ja jonka nykyiset päästöt ovat nettonollapolun mukaiset. Nettonollan mukaisilla yhtiöillä päästötaso on saavuttanut nettonollan ja sen voidaan odottaa pysyvän nettonollassa myös jatkossa.

² Tieteeseen perustuvalla tavoitteella tarkoitetaan Science-Based Targetsin (SBTi) mukaista tavoitetta ja nettonollalla Net Zero Investment Frameworkin mukaista määritelmää. Vaikuttamistavoitteessa huomioidaan Net Zero Asset Owners Alliance Target Setting Protocol -metodologian mukaisesti Evlin suoraan yhtiöihin tekemä vaikuttaminen ja/tai yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta tehty vaikuttaminen.

³ Hiilijalanjälkilukujen laskennan määrittelee esimerkiksi kansainvälinen standardi GHG-protokolla (greenhouse gas protocol). GHG-protokolla jaottelee kasvihuonekaasupäästöt tasoihin 1–3. Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Scope 2 -kasvihuonepäästöt puolestaan viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenergian tuotannossa. Scope 3 -päästöt sisältävät yhtiön hankkimiin tuotteisiin, ulkoistukseen, liikematkoihin jne. liittyvät epäsuorat päästöt.

Evlin päästöistä merkittävin osa tulee välillisesti sijoitusten kautta. Ilmastotavoitteiden yksi välitavoite on vähentää sijoitusten välillisiä päästöjä 50 prosentilla vuoteen 2030 mennessä (vertailuvuosi 2019) edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Pitkän aikavälin tavoitteena Evli pyrkii olemaan nettonolla varainhoitaja viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Vahvistaakseen tätä sitoumusta Evli liittyi kesällä 2022 Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteeseen. Evli toimitti kesällä 2023 NZAM-aloitteelle välitavoitteensa, jotka pohjautuvat Evlin ilmastotyöryhmän tekemään selvitykseen ja ovat linjassa aloitteen määrittelemien parhaiden käytäntöjen kanssa. NZAM-aloitteen jäsenorganisaatiot hyväksyivät välitavoitteet kesällä 2023. Välitavoitteista kerrotaan tarkemmin kappaleessa Ilmastoon liittyvät mittarit ja tavoitteet.

Evlin tuotteet

Ilmastomuutos tuo sijoittajille myös mahdollisuuksia. Näitä ovat esimerkiksi sijoitukset yhtiöihin, jotka edistävät liiketoiminnassaan ilmastomuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista. Lisäksi ilmastomuutos kasvattaa kestävien sijoituskohteiden, kuten vihreiden joukkovelkakirjojen, markkinoita, mikä tarjoaa keinoja uusien tuotteiden kehittämiselle. Evlillä on useita kestävästä kehitystä tukevia sijoitustuotteita. Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond keskittyy vihreisiin yrityslainoihin. Vaihtoehtorahastoihin kuuluvat metsärahasot Evli Impact Forest I ja Evli Impact Forest II pyrkivät hillitsemään ilmastomuutosta saavuttamalla positiivisia hiilivaikutuksia. Evlin saama tuottopalkkio riippuu metsärahasot hiilidioksidin poistotavoitteen toteutumisesta. Uusiutuvan energian rahasto Evli Renewable Energy Infrastructure Fund II tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa globaalien hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen. Osakerahasto Evli Impact Equity edistää vähähiilistä ja resurssitehokasta taloutta sekä inhimillistä kehitystä.

Evli tarjoaa asiakkailleen myös varainhoidon ilmastosalikkustrategiaa, jonka tavoitteena on sijoitussalkun kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen ja sijoitusten ohjaaminen ilmastoratkaisuihin asiakkaan tavoitteiden mukaisesti. Huolellinen allokaatio ja riskianalyysi ovat sijoitusstrategiassa keskeisessä roolissa.

Evli on selvittänyt sijoitusstrategiansa kestävyyttä laatimalla skenaarioanalyyssejä ISS STOXX:n tuottaman ilmastodatan perusteella. Skenaarioanalyysin tarkoituksena on arvioida ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien potentiaalisia vaikutuksia ilmaston lämpenemiseen liittyvissä skenaarioissa. Skenaarioanalyysi sisältyy myös Evlin hallinnoimien osake- ja yrityslainarahastojen salkunhoitajien käytössä oleviin työkaluihin, joten analyysin tiedot ovat hyödynnettävissä sekä ennen sijoituspäätöstä että sijoituksen aikana. Työkaluilla pystytään systemaattisesti seuraamaan myös sijoitusstrategioiden skenaarioiden kehitystä. Evli seuraa osake- ja yrityslainarahastojensa osalta esimerkiksi, millaisen lämpenemisasteen kanssa ne ovat linjassa. Skenaarioiden lisäksi Evli seuraa ja raportoi sijoitustensa fossiilisten varantojen osuutta sekä yhtiöiden siirtymää vähähiilisyteen. Tarkempia lukuja skenaarioista ja muista mittareista löytyy kappaleesta Ilmastoon liittyvät mittarit ja tavoitteet.

Riskien ja vaikutusten hallinta

Evlin keskeisimmät ilmastoon ja luontoon liittyvät vaikutukset ja riskit aiheutuvat välillisesti sijoitusten kautta jakautuen laajasti eri sektoreille ja maantieteellisille alueille. Näiden tunnistaminen ja huomioiminen on keskeistä riskienhallinnan kannalta, minkä lisäksi niiden kautta on mahdollista tunnistaa vaikuttamisen kohteita.

Evlin ilmasto- ja luontoperiaatteet sekä ilmastotavoitteet asettavat lähtökohdat ilmastomuutokseen ja luontoon liittyvien riskien ja vaikutusten huomioon ottamiseen sekä hallintaan sijoitustoiminnassa. Evlin riskienhallinnassa käyttämiä toimenpiteitä ovat sijoituskohteiden ilmastoon ja luontoon liittyvien tunnuslukujen analysointi ja seuranta, vaikuttaminen ja poissulkeminen. Ilmasto- ja luontoriskien tunnistaminen ja arviointi perustuvat salkunhoitajien ja vastuullisen sijoittamisen tiimin tekemään analyysiin sijoituskohteista. Ilmasto- ja luontoperiaatteiden seurannassa ja muussa päivittäisessä vastuullisuustyössä sekä sijoituspäätöksissä hyödynnetään ulkopuolisen palveluntarjoajan tietoja.

Evlin osake- ja yritysainarahastoissa sijoituskohteena olevien yhtiöiden päästöjä seurataan analysoimalla muun muassa rahastojen salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä, joka mittaa salkun alttiutta hiili-intensiivisille yhtiöille. Päästötiedot ja muut ilmastoanalyysiin liittyvät tiedot on muiden ESG-tietojen ohella integroitu salkunhoitojärjestelmiin, ja tätä kautta Evli pystyy myös seuraamaan ja arvioimaan ilmastoriskien kehitystä sijoituskohteissa. Luontoriskien ja -vaikutusten tunnistamiseksi Evlissä seurataan muun muassa yhtiöiden normirikkomuksia sekä sijoitusten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin eli PAI-indikaattoreita (Principal Adverse Impact Indicators)¹. Lisäksi Evlin salkunhoitajat huomioivat ESG-tekijät sijoituskohteita analysoidessaan, jolloin myös potentiaaliset ympäristöön liittyvät riskit tulevat huomioiduiksi.

Ilmasto- ja luontoperiaatteidensa mukaisesti Evli on poissulkenut turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt. Lisäksi Evli välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa (vähintään 10 %) tulee kivihiihen louhimisesta tai käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiekkan kaivamisesta. Mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaista toteutumista (Just Transition), poissulkemisesta voidaan poiketa vastuullisen sijoittamisen tiimin päätöksellä.

Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiekkahankkeita. Yleisten poissulkuperiaatteiden lisäksi osa Evlin rahastoista noudattaa vielä laajempaa poissulkua kivihiihen ja/tai fossiilisten polttoaineiden osalta, jolloin liikevaihtoraja poissululle on viisi prosenttia.

Ilmasto- ja luontoperiaatteiden mukaiset tiedot sekä rahastojen laajemmat poissulkemistiedot on sisällytetty salkunhoitojärjestelmään, joka estää sijoitukset poissuljettuihin yhtiöihin ja vaatii salkunhoitajilta perustelut, mikäli sijoitus ylittää vältettävät rajat. Mikäli ilmasto- ja luontoperiaatteiden mukainen vältettävä raja ylittyisi, tulisi siitä automaattisesti tieto vastuullisen sijoittamisen tiimille, joka analysoisi yhtiön ja päättäisi jatkotoimenpiteistä.

Evlissä seurataan säännöllisesti, että sijoitukset noudattavat kansainvälisiä YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita. Tämän seurannan kautta ilmasto- ja luontoriskien vaikutukset tulevat huomioiduiksi ja vakavat rikkomukset etenevät Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimille tarkasteltaviksi. Rikkomusten käsittelyn yhteydessä Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi päättää aloittaako se yhtiöön vaikuttamisen, jotta yhtiö saataisiin muuttamaan toimintaansa vastuullisemmaksi ja vähentämään toimintansa haitallisia vaikutuksia. Mikäli yhtiö ei paranna toimiaan vaikuttamisesta huolimatta, voi Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi viime kädessä poissulkea yhtiön sijoituksista. Säännöllisessä seurannassa ovat myös sijoitusten PAI-indikaattorit, joiden huomiointi perustuu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, ilmasto- ja luontoperiaatteisiin ja ilmastotavoitteisiin. PAI-indikaattorit sisältävät sekä ilmastoon että luontoon liittyviä indikaattoreita, kuten yhtiöiden toiminta luonnon monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella, päästöt veteen ja vaarallisen jätteen määrä. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi käsittelee PAI-seurannassa nousevia yhtiöitä säännöllisesti ja voi esimerkiksi aloittaa yhtiöön vaikuttamisen, mikäli yhtiön toiminnalla on luontoon liittyviä negatiivisia vaikutuksia tai muuten merkittävä riski. Evli raportoi PAI-indikaattoreista vuosittain yhtiötasolla.

Luontoriskien ja -vaikutusten tunnistamisessa Evli hyödyntää muun muassa ENCORE²-työkalua ja sen dataa, jonka pohjalta Evli on rakentanut salkkuanalyysia. Analyysin avulla on mahdollista tarkastella, mistä ekosysteemipalveluista salkun toimialat ovat mahdollisesti riippuvaisia, mitä luontoon liittyviä vaikutuksia salkun toimialoilla voi olla sekä kuinka merkittävästä riippuvuudesta tai vaikutuksesta on kyse. Salkkuanalyysin tiedot ovat toimialakohtaisia, ja ne voivat olla ensimmäinen vaihe tarkemmassa analyysissä, jossa selvitetään mille toimialoille salkun luontoon liittyvät riskit ja vaikutukset keskittyvät. Seuraavassa vaiheessa voi tarkastella merkittävillä toimialoilla toimivia yksittäisiä yhtiöitä tarkemmalla tasolla, kuten millaisia toimintatapoja, tavoitteita ja erilaisia mittareita yhtiöllä on käytössään. ENCORE-analyysin avulla on myös mahdollista arvioida, mitkä toimialat tai luontokadon ajurit ovat Evlin sijoitusten kannalta merkittävimpiä ja mihin niistä olisi tarpeen ensivaiheessa keskittyä. ENCOREn lisäksi Evli hyödyntää analyysissään myös muita saatavilla olevia työkaluja ja dataa.

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

² www.encorenature.org/en

Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus

Evliissä aktiivinen omistajuus ja yhtiöihin vaikuttaminen ovat yksi keino hallita ilmastonmuutokseen ja luontoon liittyviä riskejä. Ilmastonmuutoksen hillintä on keskeinen teema Evlin tekemässä vaikuttamisessa. Luonto on myös nostettu tärkeäksi teemaksi yhtiöiden kanssa käytyihin keskusteluihin, erityisesti silloin, kun yhtiön toiminnalla on merkittäviä vaikutuksia luontoon tai sen toimintaan liittyviä olennaisia luontoriskejä. Vaikuttamistyössä yhtiöitä kannustetaan muun muassa läpinäkyvään raportointiin ja ilmastotavoitteiden asettamiseen. Evli seuraa yhtiökohtaisia tavoitteita ja niiden edistymistä. Evli on asettanut ilmastovaikuttamiselleen NZAM-sitoumuksensa myötä tavoitteet, minkä lisäksi Evli pyrkii tunnistamaan myös luontoon liittyviä vaikuttamisen kohteita.

Ilmastotavoitteisiinsa perustuvan itsenäisen vaikuttamistyön puitteissa Evli oli vuonna 2025 yhteydessä 14 yhtiöön ja seurasi edellisinä vuosina vaikutettujen yhtiöiden kehitystä. Lisäksi Evli keskusteli vuoden aikana kymmenen yhtiön kanssa sekä ilmastoon että luontoon liittyvistä aiheista. Vuonna 2025 Evli osallistui yhteensä 88 yhtiökokoukseen. Evli päättää osallistumisestaan yhtiökokouksiin omistusosuuden, kokouksissa käsiteltävien asiakohtien ja sen vaikuttamismahdollisuuksien perusteella. Lisätietoa Evlin käytännöistä yhtiökokousohallistumisissa voi lukea Evlin ja Evli-Rahastoyhtiön omistajaohjausperiaatteista. Evli julkaisee tarkemmat tiedot antamistaan äänistä sijoitusrahastojensa vuosikertomuksessa ja puolivuositarkastuksessa esitellessään omistajaohjauksen periaatteiden toteutumista.

Itsenäisen vaikuttamisen lisäksi Evli on sitoutunut useisiin sijoittaja-aloitteisiin, joiden tavoitteena on muun muassa vaikuttaa laajemmin koko markkinaan ja ilmastonmuutoksen tai luontokadon kannalta riskialttiisiin yhtiöihin sekä kannustaa eri maiden hallituksia aiempaa kunnianhimoisempiin toimenpiteisiin ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi.

Evli on mukana muun muassa seuraavissa merkittävässä aloitteissa: Climate Action 100+, CDP:n sijoittajakirjeet (ilmastonmuutos, metsäkatko ja vesi), Nature Action 100 ja PRI Spring. Evli on myös allekirjoittanut useita sijoittajakirjeitä hallituksille, kuten vuonna 2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis -sijoittajakirjeen. Siinä hallituksia kannustettiin ryhtymään tarvittaviin poliittisiin toimiin, joilla voidaan nopeuttaa yksityisiä pääomavirtoja, joita oikeudenmukainen siirtyminen ilmastokestävään ja luontopositiiviseen talouteen edellyttää. Lisäksi Evli on allekirjoittanut vuonna 2022 yhdessä muiden sijoittajien kanssa globaalinen COP15-sijoittajakannanoton "Moving Together on Nature", jossa hallituksia kehoitettiin koordinoituihin toimiin ilmastonmuutoksen ja luontokadon torjumiseksi kaikkialla maailmassa, asettamaan rahoituslaitoksille entistä vahvempi mandaatti, jolla rahoitustoimintaa voidaan sovittaa yhteen biodiversiteettitavoitteiden kanssa, sekä hyväksymään kunnianhimoisen Global Biodiversity Framework.

Näiden toimenpiteiden lisäksi Evli seuraa säännöllisesti ilmastonmuutosta ja luontokatoa koskevassa sääntelyssä tapahtuvia muutoksia. Evli on ollut mukana EU:n lainsäädäntöön liittyvässä keskustelussa Suomessa Finsfin ja Finanssialan jäsenenä sekä osallistunut kansainväliseen keskusteluun PRI:n allekirjoittajana PRI:n järjestämässä tilaisuuksissa. Vuonna 2024 Evli oli osa Finanssialan työryhmää, jossa valmisteltiin rahoitusosalalle yhteistä luontositoumusta. Evli osallistui vuonna 2024 myös Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -viitekehyksen konsultaatioon koskien rahoitusalaa koskevia raportointisuosituksia.

Yksi merkittävä sidosryhmä Evlille on datantarjoajat, joiden kanssa Evli käy jatkuvasti vuoropuhelua muun muassa ilmasto- ja luontodataan liittyen. Tarkoituksena on sekä kehittää Evlin omaa toimintaa, työkaluja ja raportointia että parantaa sijoittajille saatavilla olevaa dataa erilaisten tavoitteiden saavuttamiseksi.

Ilmastoon liittyvät mittarit ja tavoitteet

Evli seuraa säännöllisesti osake- ja yritysrahoitustensa hiilijalanjäljen kehittymistä laskemalla rahastojen salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin eli analysoimalla kunkin sijoituksen Scope 1 ja Scope 2 -päästöt, suhteuttamalla ne yhtiön liikevaihtoon ja painottamalla kutakin sijoitusta sen suhteellisella osuudella salkussa. Rahaston saamaa painotettua hiili-intensiteettiä verrataan rahaston vertailuindeksiin vastaavaan lukuun.

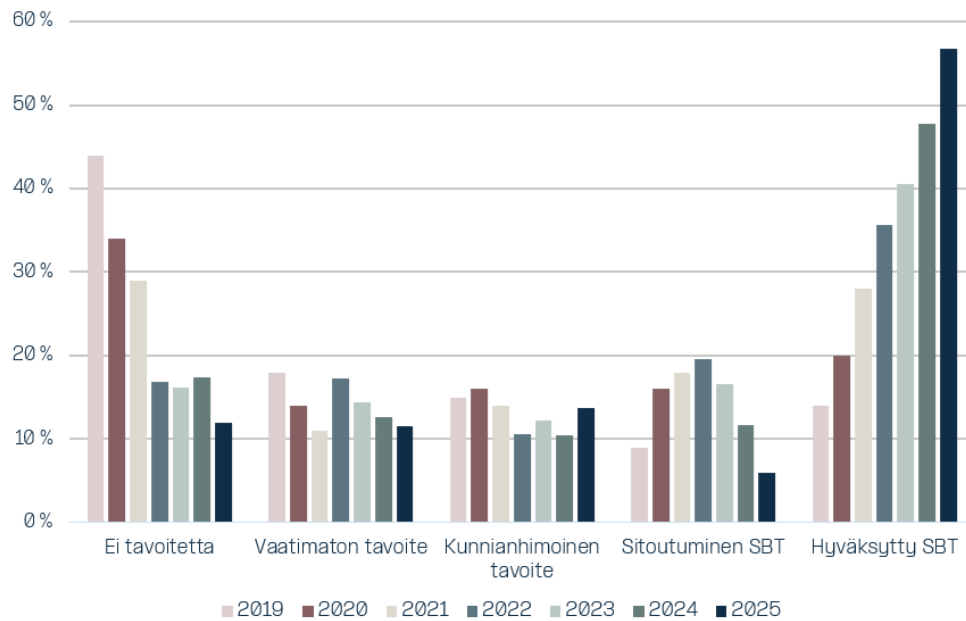
Lisäksi Evli on kartoittanut sijoitustensa absoluuttiset ja rahoitetut päästöt. Evlin sijoitusten absoluuttiset päästöt ovat sijoituskohteiden kokonaispäästöt suhteutettuna Evlin omistusosuuteen sijoituskohteiden kokonaisarvosta. Vastaavasti rahoitetut päästöt lasketaan jakamalla sijoitusten absoluuttiset päästöt kaikkien sijoitusten nykyarvolla. Absoluuttiset päästöt ja salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti on esitetty alla olevassa taulukossa Scope 1, 2 ja 3 -päästöjen osalta. On hyvä huomioida, että Scope 3 -päästöjen¹ luvut pohjautuvat osittain datantarjoajan mallinnuksiin, joten niitä tulee tulkita suuntaa antavina. Taulukon tiedoissa on huomioitu Evlin osake- ja yritysrahoitustensa lisäksi suorat omaisuudenhoidon osake- ja yritysrahoitukset.

	Scope 1 + 2	Scope 1+2+3
Absoluuttiset päästöt (tonnia CO ₂ -ekv., kattavuus 79 %)	1 188 903	5 978 909
Hiili-intensiteetti (tonnia CO ₂ -ekv. / USD milj. liikevaihto, kattavuus 79 %)	117,3	691,5

Lähteet: Evli, MSCI ESG Research

Vaikka hiilijalanjäljen seuraaminen auttaa hahmottamaan sijoitusten päästöprofiilia, se ei yksittäisenä mittarina ole täydellinen kuvaamaan portfolioon liittyviä päästöjä eikä auta arvioimaan päästöjen tulevaa kehitystä tai päästövähennysmahdollisuuksia. Tästä syystä Evli seuraa päästöjen lisäksi sijoituskohteenaan olevien yritysten päästövähennystavoitteita sekä niiden kehitystä. Evli on kartoittanut sijoitustensa ilmastotavoitteiden jakaamaa vuodesta 2019 vuoteen 2025. Tavoitteiden kehitys on esitetty alla olevassa kuvaajassa ”Ilmastotavoitteiden jakauma 2019–2025”. Sijoitusten ilmastotavoitteet jakautuvat välille ”Ei tavoitetta” ja ”Hyväksytty tieteeseen perustuva tavoite (SBT)”. Evli pyrkii kasvattamaan sellaisten sijoitusten osuutta, joilla on tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, ja siten pienentämään sijoituksiin kohdistuvia ilmastomuutoksen aiheuttamia potentiaalisia riskejä.

Ilmastotavoitteiden jakauma 2019-2025



Lähde: Evli, ISS STOXX

Ilmastotavoitteiden kartoituksessa on huomioitu Evlin kaikki suorat sijoitukset sisältäen osake- ja yritysainarastot sekä omaisuudenhoidon suorat osake- ja yritysainasijoitukset. Kuvaajasta nähdään, että vuosien 2019 ja 2025 välillä sijoitusyhtiöiden, joilla ei ole ilmastotavoitteita, osuus on merkittävästi laskenut ja tieteeseen perustuvat tavoitteet asettaneiden yhtiöiden osuus on selkeästi noussut. Esimerkiksi vaihtoehdon ”Hyväksytty SBT” -osuus kasvoi tarkastelun aikana 43 prosenttiyksikköä. Sitoutuneiden ilmastotavoitteiden osuuden trendi on vuosien 2022 ja 2025 välillä ollut laskeva, mitä voi selittää se, että yhtiöt, jotka ovat olleet sitoutuneita asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, ovat saaneet tavoitteelleen SBT-hyväksynnän. Vastaavasti vuosien 2019 ja 2025 välillä vaihtoehdon ”Ei tavoitteita” -osuus on laskenut 32 prosenttiyksikköä.

Kuvaajasta ilmenevä positiivinen kehitys on Evlin ilmastotavoitteiden mukainen, sillä sijoituskohteena olevien yhtiöiden kannustaminen ilmastotavoitteiden asettamiseen on tärkeä osa Evlin vaikuttamistyötä ja ilmastotiekarttaa.

Evli hyödyntää myös ISS STOXX:n tuottamaa skenaarioanalyysia kartoittaessaan ilmastoon liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. IEA:n hiilibudjetteihin perustuvan tarkastelun mukaan Evlin osake- ja yritysainarastojen yhteenlaskettu odotettu lämpenemisaste (implied temperature rise, ITR) oli vuoden 2025 lopussa 1,7 astetta, kun huomioidaan sijoituskohteena oleviin yhtiöihin liittyvät tavoitteet. Tällöin hiilibudjetti ylittyisi vuonna 2044. Kun huomioidaan nykyiset käytännöt ja politiikat, odotettu lämpenemisaste oli 1,8 astetta ja hiilibudjetti ylittyisi vuonna 2036. Yhtiöiden historiallisen päästökehityksen perusteella odotettu lämpenemisaste oli 2,2 astetta ja hiilibudjetti ylittyisi vuonna 2034.

Lisäksi Evli analysoi fossiilisia polttoainevarantoja omistavien yhtiöiden osuuden ja vertaa sitä rahaston vertailuindeksin vastaavaan lukuun sekä tarkastelee yhtiöiden siirtymistä vähähiilisyteen jakaen yhtiöt eri luokkiin yhtiöiden energiamurrokseen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien mukaisesti. Näin Evli pystyy tarkemmin arvioimaan mahdollisuuksia alentaa rahastojen hiilijalanjälkeä ja löytämään yhtiöt, jotka ovat ilmastomuutoksen kannalta riskialttiita. Evli tutkii säännöllisesti myös uusia työkaluja, joilla voitaisiin paremmin mitata sijoitusten varsinaisia vaikutuksia eri sidosryhmiin ja ympäristöön, mukaan lukien vaikutukset ilmastomuutokseen. Evlin osake- ja yritysainarastojen ESG-raportit ovat julkisesti saatavilla Evlin rahastokohtaisilla verkkosivuilla.

Vaihtoehtoisissa omaisuusluokissa on käytössä vastaavia mittareita omaisuusluokkoittaiset erot huomioiden. Esimerkiksi kiinteistösijoituksissa seurataan kiinteistöjen päästötietoja, metsäsijoituksissa mitataan sidotun hiilidioksidin määrää ja rahastojen rahastoissa kartoitetaan ulkoisten rahastomanagerien asettamia ilmastotavoitteita sekä päästötietoja. Päästötietojen kattavuus voi vaihdella vaihtoehtoisissa omaisuusluokissa, ja tiedostamme siihen liittyvät haasteet datan saatavuudessa. Jatkamme työtä täsmällisemmän tilannekuvan rakentamiseksi myös näissä omaisuusluokissa. Evlin vaihtoehtorahastoista saatavilla olevat ESG-raportit löytyvät Evlin rahastokohtaisilta verkkosivuilla.

Net Zero Asset Managers -aloitteen mukaiset tavoitteet

Evllillä on omien ilmastotavoitteidensa lisäksi Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteen vuonna 2023 hyväksymät välitavoitteet, jotka pohjautuvat Evlin vuonna 2021 asettamiin ilmastotavoitteiden välitavoitteisiin ja ilmastotiekarttaan. NZAM-välitavoitteet luovat konkreettisia työkaluja ja selkeitä mittareita, jotka tukevat Evlin lyhyen ja pitkän aikavälin ilmastotavoitteita. NZAM-välitavoitteiden ensimmäisessä vaiheessa ovat mukana Evlin osake- ja yritysainarastot, sillä niiden osalta on saatavilla kattavasti dataa. Muiden omaisuusluokkien osalta työtä jatketaan Evlin ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti.

Evlin NZAM-välitavoitteet perustuvat kahteen aloitteen hyväksymään metodologiaan. Evli määritteli Paris Aligned Investment Initiative -aloitteen¹ Net Zero Investment Framework (NZIF) -metodologian² mukaisesti yhtiöiden arviointiin liittyvät välitavoitteet (portfolio coverage targets). Net Zero Asset Owner Alliance -aloitteen³ Target-Setting Protocol (TSP) -metodologiaan⁴ pohjautuen Evli määritteli sijoitusten välitavoitteen (sub-portfolio target) sekä vaikuttamistavoitteen (engagement target). Evli raportoi tavoitteiden etenemisestä vuosittain.

Sijoitusten välitavoitteen osalta vuoden 2025 lopussa hiilijalanjälki oli laskenut 49,8 prosentilla vuoteen 2019 verrattuna. Tavoitteena on sijoitusten päästöjen 50 prosentin lasku vuoteen 2030 mennessä.

Vaikuttamistavoitteen mukaisesti Evli vaikutti vuosina 2023–2025 itsenäisesti 23 yhtiöön ja yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta 27 yhtiöön. Lisäksi Evli jatkoi ilmastovaikuttamista vaikuttamalla myös muuten korkeapäästöisiin yhtiöihin. Tavoitteena oli, että vuoden 2025 loppuun mennessä Evli vaikuttaa 20 suuripäästöisimpään yhtiöön, jotka eivät ole sitoutuneet tai joilla ei ole hyväksyttyä tieteeseen perustuvaa ilmastotavoitetta (SBTi) tai jotka eivät ole linjassa ZNIF-metodologian nettonollamääritelmän kanssa.

Yhtiöiden arviointiin liittyvien välitavoitteiden osalta vuoden 2025 lopussa merkittävien toimialojen sijoituksista 60 prosenttia oli nettonolla, mukautunut tai mukautumassa. Tavoitteena on, että vuoteen 2030 mennessä osuus sijoitusvarallisuudesta on 65 prosenttia.

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

² Net Zero Investment Framework -metodologia on PAII -aloitteen rakentama Net Zero -investointiviitekehys, joka tarjoaa yhteiset suositellut toimet, mittarit ja menetelmät, joiden avulla sijoittajat voivat maksimoida panoksensa maailmanlaajuisen nettonollapäästöjen 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 sijoitussalkkunsensa kasvihuonekaasut 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 välitavoitteet

SIJOITUSTEN VÄLITAVOITE

Tavoite:	Sijoitusten päästöjen lasku -50 %
Vertailuvuosi:	2019
Vertailuvuoden hiilijalanjälki:	241,8 tonnia CO ₂ -ekv. / \$M liikevaihto
Tavoitevuosi:	2030
Toteuma vuoden 2025 lopussa:	-49,8 % 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 ZNIF-metodologian nettonollamääritelmän kanssa
Vertailuvuosi:	2022
Tavoitevuosi:	2025
Toteuma vuoden 2025 lopussa:	
– Itsenäinen vaikuttaminen	23 yhtiötä (2025: 13, 2024: 6, 2023: 4)
– Sijoittaja-aloitteiden kautta	27 yhtiötä (2025: 0, 2024: 15, 2023: 12)
	Yhtiömäärään on laskettu yksittäiset uudet vaikutetut yhtiöt vuosien 2023–2025 aikana.

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 2025 lopussa:	Osuus AUM:sta 59,52 %

	Hiihijalanjälki (tonnia CO ₂ -ekv. / USD milj. liikevaihto) ¹	Suhteessa vertailuindeksiin (%-yksikköä) ²	Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus (%) ³	Suhteessa vertailuindeksiin (%-yksikköä) ²	Datan kattavuus rahastolle (%) ⁴	Datan kattavuus vertailuindeksille (%) ⁴	Rahaston sijoitukset MSCI:n vähähiilisyysluokittelussa Ratkaisut-luokkaan (%) ⁵
Osakerahastot							
Evli Atlas Europe Enhanced Index	123,43	48,00	5,41	-1,00	97,36	100,00	6,30
Evli Atlas USA Enhanced Index	114,98	33,00	3,74	-0,46	96,58	99,90	15,93
Evli Emerging Frontier	1 121,87		0,00	0,00	47,25		0,00
Evli Eurooppa	167,35	97,53	0,00	-6,50	99,15	99,49	3,97
Evli Eurooppa Kasvu	102,97	23,00	0,46	-5,99	95,92	100,00	0,67
Evli GEM	268,79	-1,35	4,11	-1,85	93,36	98,33	1,74
Evli GEM X	81,56	-70,00	0,00	0,00	77,21	99,90	1,82
Evli Hannibal	197,27	136,00	0,00	0,00	91,00	100,00	0,88
Evli Impact Equity	497,81	348,39	2,84	-2,67	97,66	99,66	15,81
Evli Japani	75,68	32,23	7,23	-1,95	89,52	99,17	1,86
Evli Maailma	94,23	0,25	0,00	-5,65	98,86	99,28	5,23
Evli Maailma X	99,24	5,58	0,00	-5,65	99,30	99,28	5,51
Evli Osakefaktori Eurooppa	32,53	-61,60	0,00	-6,50	96,94	99,49	5,78
Evli Osakefaktori Maailma	46,59	-50,43	0,00	-5,65	97,70	99,28	6,99
Evli Osakefaktori USA	33,17	-62,86	0,00	-4,35	98,31	99,23	3,74
Evli Pohjois-Amerikka	100,05	4,22	8,02	3,13	99,43	99,21	3,70
Evli Pohjoismaat	90,47	116,37	0,00	-1,84	97,08	99,33	5,59
Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt	10,14	-86,22	0,00	-2,10	74,25	73,60	3,69
Evli Ruotsi Osakeindeksi	14,86	-6,00	0,00	0,00	98,84	100,00	0,37
Evli Ruotsi Pienyhtiöt	54,21	16,68	0,00	0,00	76,19	86,82	4,62
Evli Silver and Gold	327,44		1,23	1,23	83,35		0,00
Evli Suomi Mix	92,49		0,00	0,00	75,91		0,00
Evli Suomi Pienyhtiöt	49,43	-41,22	0,00	0,00	55,56	84,10	0,00
Evli Suomi Select	68,45	-1,00	0,00	0,00	89,43	90,22	0,00
Evli UK Value Fund	93,63		6,99	6,99	92,62		0,00
Evli USA Kasvu	17,35	-80,58	0,29	-4,05	97,47	99,23	9,64

Lähteet: Evli, MSCI ESG Research.

¹ Käytämme hiilijalanjäljen mittarina salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä. Salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset Scope 1 ja 2 -kasvihuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit luvut painotetaan yhtiön osuudella rahastosta. Rahastokohtainen hiilijalanjälki saadaan laskemalla lopuksi yhteen yhtiöiden rahasto-osuudella painotetut hiili-intensiteetit luvut. Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Scope 2 -kasvihuonepäästöt puolestaan viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenegian tuotannossa.

² Suhteessa vertailuindeksiin -luku kertoo miten rahasto vertautuu vertailuindeksiin vastaaviin lukuihin. Kaikkien rahastojen vertailuindekseille ei ole mahdollista laskea vastaavia lukuja, jolloin kohta on tyhjä.

³ Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus kertoo kuinka suuri osuus salkun yhtiöistä omistaa kivihiihi-, kaasu- tai öljyvarantoja. Kivihiihivarannoilla viitataan tässä yhteydessä energiantuotannossa käytettävään kivihieleen (englanniksi thermal coal).

⁴ Datan kattavuus kertoo kuinka suuresta osasta salkun omistuksia (markkina-arvolla mitattuna) on saatavilla päästötietoa. Päästötiedat perustuu sekä yhtiöiden raportointiin päästöihin tai muutoin julkisista lähteistä saatavissa oleviin päästötietoihin (esim. CDP) että datan tarjoajan arvioon toteutuneista päästöistä.

⁵ MSCI:n vähähiilisyysanalyysissä (Low Carbon Transition) Ratkaisut-luokkaan kuuluvilla yhtiöillä on mahdollisuus hyötyä taloudellisesti vähähiilisten tuotteiden ja palveluiden kasvusta.

	Hiihijalanjälki (tonnia CO ₂ -ekv. / USD milj. liikevaihto) ¹	Suhteessa vertailuindeksiin (%-yksikköä) ²	Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus (%) ³	Suhteessa vertailuindeksiin (%-yksikköä) ²	Datan kattavuus rahastolle (%) ⁴	Datan kattavuus vertailuindeksille (%) ⁴	Rahaston sijoitukset MSCI:n vähähiilisyysluokittelussa Ratkaisut-luokkaan (%) ⁵
Yrityslainarahastot							
Evli Green Corporate Bond	89,32	-28,09	2,97	-3,23	91,68	99,40	11,38
Evli High Yield Yrityslaina	67,93	-43,26	0,00	-2,15	59,82	73,52	0,51
Evli Investment Grade Yrityslaina	47,21	-49,87	0,91	-4,59	93,29	97,31	8,60
Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina	454,56	2,52	14,61	-0,25	53,92	83,56	3,28
Evli Likvidi	97,87		0,00	0,00	64,41		2,00
Evli Lyhyt Yrityslaina	109,53		0,00	0,00	81,46		1,96
Evli Nordic High Yield	118,03		0,00	0,00	31,64		1,31
Evli Pohjoismaat Yrityslaina	88,41	5,52	0,00	-4,90	71,31	97,08	5,63
Evli Yrityslaina	58,41	-37,98	0,78	-4,73	88,07	97,31	7,48

Lähteet: Evli, MSCI ESG Research.

¹ Käytämme hiilijalanjäljen mittarina salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä. Salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset Scope 1 ja 2 -kasviuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit painotetaan yhtiön osuudella rahastosta. Rahastokohtainen hiilijalanjälki saadaan laskemalla lopuksi yhteen yhtiöiden rahasto-osuudella painotetut hiili-intensiteetit. Scope 1 -kasviuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Scope 2 -kasviuonepäästöt puolestaan viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenergian tuotannossa.

² Suhteessa vertailuindeksiin -luku kertoo miten rahasto vertautuu vertailuindeksiin vastaaviin lukuihin. Kaikkien rahastojen vertailuindekseille ei ole mahdollista laskea vastaavia lukuja, jolloin kohta on tyhjä.

³ Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus kertoo kuinka suuri osuus salkun yhtiöistä omistaa kivihiihi-, kaasu- tai öljyvarantoja. Kivihiihivarannoilla viitataan tässä yhteydessä energiantuotannossa käytettävään kivihiiheen (englanniksi thermal coal).

⁴ Datan kattavuus kertoo kuinka suuresta osasta salkun omistuksia (markkina-arvolla mitattuna) on saatavilla päästötietoja. Päästötieto perustuu sekä yhtiöiden raportointiin päästöihin tai muutoin julkisista lähteistä saatavissa oleviin päästötietoihin (esim. CDP) että datan tarjoajan arvioon toteutuneista päästöistä.

⁵ MSCI:n vähähiilisyysanalyysissä (Low Carbon Transition) Ratkaisut-luokkaan kuuluvilla yhtiöillä on mahdollisuus hyötyä taloudellisesti vähähiilisten tuotteiden ja palveluiden kasvusta.

Although Evli Plc's (later "Evli") 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 have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event will any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential, or any other damage (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Luontoon liittyvät mittarit

Evlin luontoon ja luonnon monimuotoisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia tarkastellaan sijoitustoiminnan kautta. Sijoitusten kautta syntyvät riskit voivat olla fyysisiä tai transiioon liittyviä, ja ne aiheutuvat sijoituskohteena olevien yhtiöiden luontoriippuvuuksista ja -vaikutuksista. Luontoon liittyvät mahdollisuudet ovat pääasiassa sellaisia sijoituskohteita, jotka edistävät vihreää siirtymää ja luonnon monimuotoisuutta esimerkiksi EU-taksonomian tavoitteiden mukaisesti.

Evli on analysoinut osake- ja yrityslainarahastojensa altistumista luonnon monimuotoisuuteen liittyville riskeille kartoittamalla osuudet sijoituksista, jotka 1) toimivat luonnon kannalta olennaisilla toimialoilla tai 2) toimivat luonnon kannalta herkällä alueilla. Mittarit ovat rahoitusalan toimijoille TNFD:n suosittelemia mittareita. Analyysi pohjautuu MSCI:n dataan, josta sijoitusten osuudet kyseisillä toimialoilla ja alueilla on laskettu sijoitusten suhteellisella osuudella salkussa.

TNFD:n mukaiset luonnon kannalta olennaiset toimialat perustuvat GICS-standardin mukaiseen luokitteluun. Toimialakohtaiset luvut on raportoitu ylemmän tason GICS-toimialaluokituksen mukaisesti, mutta luvut perustuvat tarkempaan toimialatietoon TNFD:n listaaman luonnon kannalta olennaisten toimialojen luokituksen perusteella.

Luonnon kannalta herkat alueet on määritelty perustuen MSCI:n tietoihin yhtiöistä, joilla on vähintään kolme tunnettua toimintasijaintia luonnon monimuotoisuuden kannalta herkällä alueilla. Herkiksi alueiksi luokitellaan terveet metsät, koskemattomat alueet, tärkeät suojelualueet sekä metsänhakualueet. Lisäksi mittarissa huomioidaan yhtiöt, jotka ovat raportoineet omistuksesta, vuokrauksesta tai hoidossa olevista toimintapisteistä tällaisilla alueilla tai niiden välittömässä läheisyydessä.

Mittareilla tarkasteltuna Evlin osake- ja yritysainarahastoissa luonnon kannalta olennaisten sektoreiden osuus on 49 prosenttia. Näistä suurin osuus on toimialalla materiaalit. ENCORE-työkalu mahdollistaa toimialojen luontovaikutusten ja -riippuvuuksien tarkastelun toimialakohtaisesti. Materiaaleihin sisältyvät alatoimialoina muun muassa kemikaalit, säiliöt ja pakkausmateriaalit sekä metallit ja kaivostoiminta. Toimialan osalta merkittäviä luontovaikutuksia voivat olla esimerkiksi veteen ja maaperään päätyvä myrkyllinen jäte tai toiminnasta aiheutuva meluhaitta. Materiaalit-toimiala on erityisen riippuvainen sateeseen ja veden puhdistamiseen liittyvistä ekosysteemipalveluista. ENCOREn tuloksissa on hyvä huomioida, että analyysin tiedot ovat toimialakohtaisia, eivätkä suoraan kerro, miten yksittäiset yhtiöt toimivat tai millaisia vaikutuksia ja riippuvaisuuksia yhtiöiden toiminnalla todellisuudessa on.

Osuus osake- ja yritysainarahastojen sijoituksista, jotka toimivat luonnon monimuotoisuuden kannalta olennaisilla toimialoilla²

Toimiala¹

Harkinnanvarainen kulutus	7 %
Päivittäiskulutus	4 %
Energia	1 %
Terveystenhoito	4 %
Teollisuus	7 %
Informaatioteknologia	2 %
Materiaalit	11 %
Kiinteistösektori	8 %
Yhdyskuntapalvelut	4 %
Ei relevantti	51 %

Lähteet: Evli, MSCI

¹ TNFD:n suositusten mukaiset luonnon kannalta olennaiset toimialat ovat: energialaitteet ja -palvelut; öljy, kaasu ja käyttöpolttoaineet; kemikaalit; rakennusmateriaalit; säiliöt ja pakkaukset; metallit ja kaivostoiminta; paperi- ja metsätaloustuotteet; lentorahti ja logistiikka; matkustajalentoyhtiöt; merikuljetukset; maakuljetukset; liikenneinfrastruktuuri; autojen komponentit; autoteollisuus; kestokulutustavarat; tekstiili-, vaatetus- ja ylellisyystuotteet; hotellit, ravintolat ja vapaa-aika; päivittäistavara- ja vähittäiskaupan jakelu ja vähittäismyynti; juomat; elintarvikkeet; tupakka; kotitaloustuotteet; henkilökohtaiset hygieniatuotteet; bioteknologia; lääkkeet; puolijohdetut ja puolijohdelaitteet; kaupalliset palvelut ja tarvikkeet; sähköyhtiöt; kaasuyhtiöt; monialayhtiöt; vesiyhtiöt; itsenäiset sähkön ja uusiutuvan energian tuottajat; talonrakennus; rakentaminen ja suunnittelu; kiinteistöhallinta ja -kehitys; hajautetut kiinteistörahastot (REIT); teollisuuden kiinteistörahastot; hotelli- ja lomakohteiden kiinteistörahastot; toimistojen kiinteistörahastot; terveydenhuollon kiinteistörahastot; asuntojen kiinteistörahastot sekä vähittäiskaupan kiinteistörahastot.

² Tietojen kattavuus 88 %.

**Osuus osake- ja yrityslainarahastojen sijoituksista,
jotka toimivat luonnon monimuotoisuuden kannalta
herkillä alueilla**

Toimintaa herkillä alueilla	47,3 %
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	8,4 %
Ei toimintaa herkillä alueilla	42,1 %
Tietoa ei saatavilla	10,6 %

Lähteet: Evli, MSCI

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Evlin sijoituksista 47,3 prosenttia kohdistuu luonnon monimuotoisuuden kannalta herkille alueille. Lisäksi herkkien alueiden analyysissä on esitetty pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaava PAI-indikaattori "Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin". Indikaattori kuvaa niiden sijoitusten osuutta, jotka toimivat luonnon kannalta herkillä alueilla ja joilla on ollut negatiivisia luontovaikutuksia. Tällaisten sijoitusten osuus on ollut 8,4 prosenttia.

Vaikka sektoritietoihin ja toiminta-alueisiin perustuva analyysi auttaa hahmottamaan sijoitusten luontoon ja luonnon monimuotoisuuteen liittyviä riskejä, se ei yksinään anna täydellistä kuvaa sijoitussalkun altistumisesta luontoriskeille tai sijoituskohteena olevien yhtiöiden toiminnan vaikutuksista luontoon. Yhtiökohtaiset tavat huolehtia luonnon monimuotoisuuden säilyttämisestä tai ennallistamisesta voivat vaihdella toimialan sisällä ja alueellisesti. Yhtiöillä voi myös olla luontoon liittyviä tavoitteita tai toimintaohjeistuksia, jotka jäävät tämän tarkastelun ulkopuolelle. Lisäksi on hyvä huomioida, että kaikki yhtiöt eivät välttämättä raportoi kattavasti luontoon liittyvistä vaikutuksistaan.

Evli pyrkii kehittämään luontoon liittyvää lähestymistapaansa analyysin, mittareiden ja raportoinnin osalta myös jatkossa.



EVLI

 [LinkedIn – Evli](#)

 [Facebook – Evli](#)

 [Instagram – Evli](#)

 [evli.com](#)

