Vastuullisen sijoittamisen toimintakertomus 2017

Vastuullisen sijoittamisen edistyminen Evlissä 2017

Evli Pankin vastuullisen sijoittamisen kulmakiviä ovat läpinäkyvyys ja avoimuus. Vastuullisen sijoittamisen edistymisestä raportoidaan vuosittain sekä Evlin johtoryhmälle että asiakkaille. Vastuullisen sijoittamisen toimintakertomus sisältää Evlin varainhoidon vastuullisen sijoittamisen pääteemat ja avainluvut vuodelta 2017.

- Vastuullisuustekijät integroitiin yhä systemaattisemmin sijoitustoimintaan; salkunhoitajien ESG (Environmental, Social, Governance) -tietokantaa kehitettiin ja kokonaan uusi ilmastonmuutokseen liittyvä tietokanta otettiin käyttöön.
- Ilmastonmuutos nousi yhä tärkeämpään asemaan; kaksi Evlin faktorirahastoa muutettiin vähähiilisiksi ja Evli allekirjoitti Climate Action 100+ -yhteisvaikuttamisaloitteen, jossa sijoittajat yhdessä pyrkivät vaikuttamaan maailman 100 suuripäästöisimpään yhtiöön ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi.
- ESG-raportointia laajennettiin; rahastojen säännöllinen ESG-raportointi ja suurimpien instituutionaalisten asiakkaiden salkkukohtainen ESG-raportointi aloitettiin.
- Vastuullisuustekijöihin liittyvä vaikuttaminen jatkui aktiivisena ja Evli oli ensimmäistä kertaa mukana CDP:n (ent. Carbon Disclosure Project) kautta tapahtuvassa yhteisvaikuttamisessa, jossa lähetettiin kirjeet yli 200 yhtiölle.
- Vastuullisen sijoittamisen aktiivinen kehittäminen jatkui ja Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita päivitettiin vastaamaan paremmin jo voimassa olevia käytäntöjä.

22 RAHASTOSTA KATTAVA VASTUULLISUUS-RAPORTOINTI

YHTIÖN KANSSA VAIKUTUTTAMIS-KESKUSTELUITA **9**

226 YHTIÖN CDP-SIJOITTAJA-KIRJEISSÄ MUKANA

Asiakkaat arvioivat Evlin vastuullisen sijoittamisen parhaaksi **TNS Sifo Prospera** ja **SFR Scandinavian Financial Research** -tutkimuksissa*

Climate Action 100+ Global Investors Driving Business Transition

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

FNSF

CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION

* TNS Sifo Prospera External Asset Management 2017 Finland ja SFR Scandinavian Financial Research Institutional Investment Services, Finland 2017

Perusedellytyksenä vastuullisuuden systemaattinen integrointi sijoitustoimintaan

Evlissä vastuullinen sijoittaminen on integroitu varainhoidon sijoitustoimintaan, minkä myötä vastuullisuustekijöiden huomiointi on systemaattinen osa salkunhoitoa. Yhtiö uskoo, että ne sijoittajat ja yhtiöt, jotka huomioivat vastuullisuustekijät, hyötyvät pitkällä aikavälillä.

Evlissä on vuodesta 2016 asti ollut käytössä oma sisäinen ESG-tietokanta, joka perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan MSCI ESG Researchin tietokantaan. Tietokannasta löytyvät yksityiskohtaiset vastuullisuusanalyysit 6.500 yhtiöstä, ja 8.500 yhtiölle tiedot mahdollisista ESG-rikkomuksista ja kiistanalaisista toimialoista. Evlin oman sisäisen ESG-tietokannan ansiosta salkunhoitajat voivat analysoida vastuullisuustekijöitä systemaattisesti. Vuonna 2017 salkunhoidon ESG-työkaluja kehitettiin, ja yhtiökohtaiset ESG-arvosanat sekä normirikkomustiedot siirrettiin myös salkunhoitajien Bloomberg-työkaluihin. Lisäksi ESG-tietokannan käyttöä syvennettiin ottamalla käyttöön uusi ilmastonmuutokseen liittyvä tietokantakokonaisuus, jonka avulla pystytään laajamittaisemmin analysoimaan ilmastonmuutokseen liittyviä tekijöitä sijoituksissa.

Issuer	Overall Rating	Environment	Social	Governance	Rating date	Rating Trend	UN Global Compact	Controversies	Climate
OG SEMICONDUCTOR PLC	A	A	BBB	AAA	13.05.2016	Upward	Pass	Green	Green
-Kymmene Oyj	AA	BBB	BBB	AA	28.07.2016	Upward	Pass	Green	Green
RAM S.A.	AA	BBB	A	A	27.10.2016	No changes	Pass	Green	Green
ea 7 S.A.	BB	BB	BBB	BBB	11.11.2016	No changes	Pass	Green	Green
Hydro ASA	AAA	BBB	AA	AA	09.12.2016	No changes	Pass	Yellow	Green
ARIS S.A.	BB	BBB	BBB	BBB	23.11.2016	No changes	Pass	Green	Green
WOOD GROUP P.L.C.	AA	AA	A	A	27.10.2016	No changes	Pass	Green	Green
Copco Aktiebolag	AA	A	BB	AA	28.01.2016	No changes	Pass	Green	Green
SIMMON PUBLIC LIMITED COMPANY	A	A	BBB	A	30.03.2016	Upward	Pass	Green	Green
							Pass	Yellow	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Green	Green
							Watch List	Orange	Green
							Pass	Yellow	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Green	Green
							Watch List	Orange	Green
							Pass	Yellow	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Orange	Green
							Pass	Yellow	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Green	Green
							Pass	Green	Green

Esimerkkinäkymiä salkunhoitajien työkaluista

Ilmastonmuutos yhä tärkeämpi teema

Ilmastonmuutos on noussut viime vuosina yhä tärkeämmäksi teemaksi vastuullisessa sijoittamisessa, minkä myötä kaksi Evlin faktorirahastoa, Evli Osakefaktori Eurooppa ja Evli Osakefaktori USA, muutettiin vuoden 2017 alussa vähähiilisiksi.

Vähähiilisistä faktorirahastoista suljetaan pois merkittävimmät hiilikaivosyhtiöt ja suurimmat kasvihuonepäästöjä tuottavat yhtiöt. Näin Evlin faktorirahastojen hiilijalanjäljet ovat huomattavasti markkinapainotettuja indeksejä alhaisemmat.

Vuoden 2017 aikana Evli laski myös rahastojensa hiilijalanjälkiä ja seurasi mahdollisia sijoituksia fossiilisia varantoja omistaviin yhtiöihin. Pääsääntöisesti Evlin rahastojen hiilijalanjäljet ovat alle niiden vertailuindeksien ja sijoituksia fossiilisia varantoja omistaviin yhtiöihin on erittäin vähän.

Evli on vuodesta 2007 asti kuulunut sijoittajajäsenenä CDP:hen. CDP on riippumaton järjestö, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä raportoimaan ja hallitsemaan ympäristövaikutuksiaan. Vuoden 2017 aikana Evli liittyi CDP:n vesi- ja metsäaloitteisiin aiemman ilmastoaloitteen lisäksi. Evli allekirjoitti myös joulukuussa 2017 Climate Action 100+ -aloitteen, jossa sijoittajat yhdessä pyrkivät vaikuttamaan maailman 100 suuripäästöisimpään yhtiöön ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. Seuraavan viiden vuoden aikana 256 sijoittajaa, joiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus on noin 28 biljoonaa dollaria, tavoittelevat ilmastonmuutoksen parempaa hallintaa yhtiöissä, kasvihuonepäästöjen vähentämistä sekä ilmastovaikutusten läpinäkyvämpää raportointia. Climate Action 100+ -aloitteen tavoitteet ovat linjassa Evlin omien vastuullisuusperiaatteiden kanssa, ja toisaalta jatkavat samaa vaikuttamistyötä ilmastovaikutusten paremman raportoinnin puolesta, jota Evli on ollut edistämässä CDP:ssä jo yli 10 vuotta.

Faktorirahastot muuttuivat vähähiilisiksi ja liityimme Climate Action 100+ -yhteisvaikuttamisaloitteeseen.

Läpinäkyvämpää raportointia asiakkaille

Evli aloitti tammikuussa 2017 ensimmäisenä varainhoitajana Suomessa rahastojen julkisen ESG-raportoinnin, joka edistää merkittävästi läpinäkyvyyttä ja avoimuutta. Raportoinnin ansiosta kuka tahansa pystyy arvioimaan Evlin rahastoja vastuullisuustekijöiden kannalta. Rahastojen ESG-raportit perustuvat MSCI ESG Researchin tuottamaan tietoihin, ja niistä löytyvät esimerkiksi rahastojen vastuullisuusarvosanat, sijoitusten ESG-arvosanajakauma sekä mahdolliset YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomukset.

Kesällä 2017 Evli laajensi ESG-raportoinnin kattamaan myös suurimpien institutionaalisten asiakkaiden varainhoitosalkut, mistä saatiin positiivista palautetta raportin ainutlaatuisuuden ja selkeyden ansiosta. Tavoitteena on vuoden 2018 aikana laajentaa institutionaalisten asiakkaiden ESG-raportointia edelleen. Vuonna 2017 julkaistiin myös Evlin ensimmäinen vastuullisen sijoittamisen toimintakertomus.

Esimerkki Evli Eurooppa-rahaston ESG-raportista

Tavoitteena muuttaa yhtiöiden toimintatapoja vastuullisemmiksi

Evlin varainhoidossa tehdään vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Useimmat vaikuttamistapaukset käynnistyvät epäillyistä YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomisista. YK:n Global Compact on kansainvälinen yritysvastuunormi, joka edellyttää yhtiöiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioimista. YK:n Global Compact koostuu kymmenestä periaatteesta, jotka perustuvat YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, ILO:n työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskevaan julistukseen, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskevaan julistukseen sekä YK:n korruption vastaiseen yleissopimukseen.

Evli analysoi aktiivisia valintoja tekevät omat rahastonsa sekä varainhoidon suorat sijoitukset noin kolmen kuukauden välein mahdollisten YK:n Global Compact -normirikkomusten osalta. Yhtiön normirikkomusseuranta perustuu MSCI ESG Researchin tietoihin, jonka lähteinä ovat esimerkiksi yhtiöiden raportit ja tiedotteet, uutisvirta sekä kansalaisjärjestöjen tiedot. Useimmiten normirikkomustapaukset ovat laajoja kokonaisuuksia, joista on vaikea saada riippumatonta arviota. Normirikkomusseuranta ja keskustelut normirikkomustapauksista yhtiöiden kanssa ovat näyttäneet, että yhtiöiden arvio sekä näkemys tapahtuneesta saattavat erota huomattavasti toisten osapuolten näkemyksistä. Lisäksi vaikka monikansalliset järjestöt, esimerkiksi OECD, antaisivat epäillystä normirikkomuksesta yhtiölle vapauttavan päätöksen, se ei välttämättä poista yhtiötä MSCI ESG Researchin normirikkomusyhtiöiden listalta. Tämän takia Evli pitää tärkeänä, että normirikkomusepäilyjä seurataan omissa rahastoissa aktiivisesti, ja että niistä keskustellaan salkunhoitajan ja kohteena olevan yhtiön kanssa sekä Evlin vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä.

Jokainen normirikkomustapaus käynnistää Evlissä systemaattisen prosessin. Ensin tapaus käsitellään salkunhoitajan kanssa, jonka jälkeen hän perustelee sijoituksensa Evlin vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmälle. Normirikkomustapauksissa ohjausryhmällä on kolme vaihtoehtoa jatkotoimien osalta:

1. Seurata tilannetta
2. Aloittaa vaikuttamistoimenpiteet
3. Myydä omistus pois.

Kokonaisuudessaan normirikkomusten määrä Evlin aktiivisia valintoja tekevissä rahastoissa on erittäin vähäinen, ja Evlin rahastoissa on suhteessa vähemmän normirikkomuksia kuin niiden vertailuindekseissä.

Vuonna 2017 Evli pyrki vaikuttamaan yhdeksään yhtiöön. Vaikuttamistapaukset koskivat muun muassa ympäristöongelmia, alkuperäiskansojen oikeuksien kunnioittamista, työntekijöiden oikeuksia, epäilyä ihmisoikeuksien loukkaamisesta, vastuullisuustekijöiden raportointia sekä hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä. Evli ei julkista vaikuttamistoimien kohteena olevien yhtiöiden nimiä, sillä Evli uskoo vaikuttamisen olevan tehokkaampaa, kun se tapahtuu luottamuksellisesti yhtiön kanssa. Maantieteellisesti jaoteltuna Evli teki vaikuttamista niin suomalaisten kuin eurooppalaisten ja yhdysvaltalaisten yhtiöiden kanssa.

Yksittäisiin yhtiöihin kohdistuvien vaikuttamistoimien lisäksi Evli osallistui vuonna 2017 ensimmäistä kertaa CDP:n sijoittajakirjeisiin. Sijoittajakirjeiden avulla sijoittajat kannustavat yhdessä ilmastonmuutoksen kannalta erityisen riskialttiita yhtiöitä raportoimaan toiminnastaan sekä siihen liittyvistä ilmastoriskeistä. Vuonna 2017 CDP:n yhteisvaikuttamisessa oli mukana 57 sijoittajaa, joiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus oli noin 3,6 biljoonaa dollaria. Kirjeet lähetettiin yhteensä 226 yhtiölle, joista 11 yhtiötä eli noin viisi prosenttia indikoi raportoivansa ilmastovaikutuksistaan CDP:lle seuraavana vuonna.

Vuonna 2017 Evli osallistui myös yhtiökokouksiin Suomessa. Osallistuttavat yhtiökokoukset valittiin yhtiökokousten esityslistan sisällön sekä rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuuksien perusteella. Evlin edustaja kävi Affecton, Cargotecin, Caverionin, Detection Technologyn, DNA:n, Glastonin, KONEen, Kotipizzan, Metsä Boardin, Oriola-KD:n, Outokummun, Revenion, Verkkokauppa.comin ja YIT:n yhtiökokouksissa.

Teemme Evlin varainhoidossa vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

YK:n Global Compact -periaatteet

Ihmisoikeudet

1. Yritysten tulee kunnioittaa ja tukea yleismaailmallisia ihmisoikeuksia.
2. Yritysten tulee huolehtia, että ne eivät ole osallisina ihmisoikeuksien loukkauksiin.

Työvoima

3. Yritysten tulee kunnioittaa ja tukea työläisten oikeuksia vapaaseen järjestäytymiseen sekä yhteisesti sovittuihin työehtoihin.
4. Yritysten tulee estää kaikenlainen pakkotyön käyttö.
5. Yritysten tulee kokonaan luopua lapsityövoiman käytöstä.
6. Yritysten tulee estää työvoiman syrjiminen.

Ympäristö

7. Yritysten tulee noudattaa varovaisuusperiaatetta ympäristöön vaikuttavien toimenpiteiden kohdalla.
8. Yritysten tulee tukea aloitteita, jotka edistävät suurempaa vastuullisuutta luonnonvaroja käytettäessä.
9. Yritysten tulee edistää ympäristöystävällisten teknologioiden kehittämistä ja käyttöönottoa.

Korruptio

10. Yritysten tulee työskennellä kaikkia korruption eri muotoja vastaan, mukaan lukien kiristys ja lahjonta.

Vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen jatkuva kehittäminen

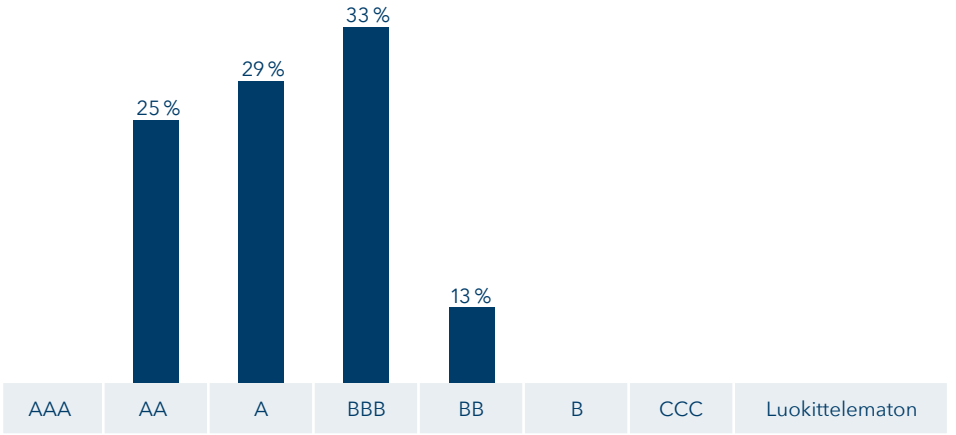
Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista Evlissä valvoo vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmä, joka seuraa rahastojen ESG-arvosanoja sekä käsittelee mahdolliset normirikkomustapaukset. Ohjausryhmään kuuluu varainhoitoyksikön ja salkunhoitotiimien johtoa, ja se kokoontuu säännöllisesti noin kolmen kuukauden välein.

Suurin osa Evlin rahastoista saa ESG-arvosanaksi AA tai A*, mikä tarkoittaa, että Evlin rahastojen sijoitukset ovat painottuneet sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka huomioivat oman toimialansa sisällä ESG-tekijöihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet keskimääräistä paremmin. Rahastojen arvosanat ovat olleet hyvin muuttumattomat kahden viimeisen vuoden aikana. Lisäksi sijoituksia normirikkomuksia omaaviin yhtiöihin on hyvin vähän.

Vuoden 2017 aikana ohjausryhmä käsitteli myös varainhoidon vastuullisen sijoittamisen strategiaa sekä tulevien vuosien painopistealueita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita päivitettiin vastaamaan paremmin jo voimassa olevia käytäntöjä. Uusina toimintatapoina periaatteisiin lisättiin kiistanalaisia aseita valmistavien yhtiöiden poissulkeminen sekä julkinen ESG-raportointi.

Vuonna 2017 Evlin vastuullinen sijoittaminen edistyi hyvin, mikä näkyi siinä, että asiakkaat arvioivat Evlin vastuullisen sijoittamisen parhaaksi institutionaalisille asiakkaille suunnatuissa TNS Sifo Prospera sekä SFR Scandinavian Financial Research -tutkimuksissa. Evlin strategian mukaisesti asiakkaille halutaan tarjota yksinkertaisesti ainutlaatuista palvelua, ja myös vastuullisen sijoittamisen tavoitteena on tuottaa asiakkaille lisäarvoa. Evli jatkaakin vuoden 20 18 aikana vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen aktiivista kehittämistä.

Evlin rahastojen arvosanajakauma v. 2017 lopussa



Evlin vastuullisen sijoittamisen toimintatavat

	Vastuullisuus-tekijöiden analyysi ja ESG-arvosanan laskeminen	YK Global Compact -periaatteiden seuranta ja vaikuttaminen	Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen	ESG-raportointi
Suorat sijoitukset	✓	✓	✓	✓
Evlin rahastot	✓	✓	✓	✓
Yhteistyökumppani-rahastot	✓			✓
Indeksi- ja pas-siiviset etf-rahastot				

*ESG-arvosana-asteikko parhaimmasta huonoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B ja CCC.

Tämä katsaus on tarkoitettu ainoastaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus 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 esityksen mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista.

Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Tätä esitystä ei saa kopioida, jakaa tai julkaista Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Esitys ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evli Pankki Oyj:n harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. 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

Evli Pankki Oyj I Aleksanterinkatu 19 A I PL 1081 I 00101 Helsinki I Puhelin (09) 476 690 I Faksi (09) 661 387 I www.evli.com