

Vastuullisuusarvosana	AA
YK Global Compact –rikkomuksia	0 %

Rahaston hiilijalanjälki	98 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
Vertailuindeksin hiilijalanjälki	127 (t CO2e/M\$ liikevaihto)

Lähestymistavat

ESG-integraatio
Teemasijoittaminen
Poissulkeminen
Aktiivinen omistajuus
Vaikuttaminen
Ilmastoperiaatteet

Poissulkeminen

Kiistanalaisten aseiden valmistajat(1)
Tupakan valmistajat(2)
Aikuisviihteen tuottajat(2)
Kiistanalainen lainaaminen(2)
Venäjä(3)
Alkoholin valmistajat(2)
Uhkapeli(2)
Asevalmistajat(2)
Foss. polttoaineet: louhinta, talteenotto, kaivaminen(2)

Ilmastoperiaatteiden poissulkeminen

Yllä olevien poissulkemisten lisäksi:
Hiili energiantuotannossa 10 %:n liikevaihtorajalla
Energiaturpeen tuottajat

ESG-raportti on Evlin rahastosta toteuttamaa ESG-raportointia. Tiedonantovelvoite-asetuksen mukaisesti rahaston kestävyys-ominaisuuksista raportoidaan osana rahaston vuosikertomusta. Artikla 9 mukaisen rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

ESG-strategia

Rahaston tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen siten, että saavutetaan myönteinen, mitattavissa oleva yhteiskunnallinen ja ympäristöllinen vaikutus. Varmistamme ennen sijoituspäätöstä, että vihreiden yritysainojen viitekehys noudattaa International Capital Markets Association:n vihreitä joukkolainoja koskevia periaatteita ja että yritysaino on linjassa liikkeeseenlaskijan vastuullisuusstrategian kanssa. Vihreiden yritysainojen viitekehys lisäksi arvioimme liikkeeseenlaskijan vastuullisuutta suhteessa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, jotka kuvaavat muun muassa lähestymistapaamme ESG-analyysiin, vaikuttamiseen ja poissulkemisiin. Analyysin tavoitteena on ymmärtää yhtiöön liittyviä ESG-riskejä sekä merkittäviä, selvittämättömiä ESG-ongelmia, jotka voisivat estää yhtiön

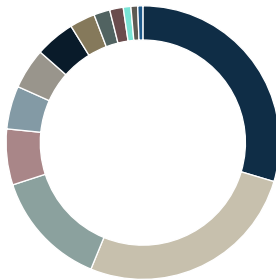
Vaikuttaminen

Rahaston salkunhoitaja ja rahastotiimi tapaavat ja ovat säännöllisesti yhteydessä yhtiöihin. ESG-asiat ovat osa yhtiötapaamisissa keskusteltuja asioita. Evlin vaikuttamisen pääteemat ovat hyvä hallintotapa, ilmastonmuutoksen hillitseminen ja kansainvälisten periaatteiden noudattaminen. Tämän lisäksi Evli on mukana muiden sijoittajien kanssa eri yhteisvaikuttamisprojekteissa. Näistä esimerkkeinä ovat Climate Action 100+, CDP:n sijoittajakirjeet, CDP:n yhteisvaikuttaminen tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseen (SBTs) sekä Nature Action 100.

Evlin ilmastoperiaatteet

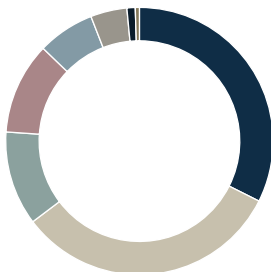
Rahasto noudattaa Evlin ilmastoperiaatteita, jotka koostuvat neljästä toimintatavasta: 1) sijoitusten kasvihuonepäästöjen analysointi ja seuranta, 2) poissulkeminen, 3) vaikuttaminen ja 4) ilmatoriskeitä raportointi TCFD:n(4) suosituksia seuraten. Liikevaihtorajoitusten lisäksi Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiili- ja öljyhiikkahankkeita. Voimme poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaista toteutumista (Just transition). Kesäkuussa 2021 Evli julkaisi koko yhtiön kattavat ilmastotavoitteet(5). Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut erilliset välitavoitteet omista toiminnoista ja sijoituksista aiheutuille päästöille.

Liikkeeseenlaskijoiden toimialajakauma



- Pankkipalvelut, 32,1 %
- Yhdyskuntapalvelut, 23,4 %
- Kiinteistösijoitus ja -palvelut, 12,3 %
- Perusteollisuus, 6,9 %
- Autoteollisuus, 4,7 %
- Tietoliikennepalvelut, 4,7 %
- Tuotantohyödykkeet, 4,4 %
- Kuljetus ja liikenne, 3,2 %
- Rahoituspalvelut, 2,4 %
- Vakuutuspalvelut, 1,6 %
- Kuluttajatuotteet, 1,1 %
- Muut palvelut, 0,8 %
- Päivittäistavarat, 0,5 %

Varojen käytön jakautuminen(6)



- Vihreä rakentaminen, 32,4 %
- Uusiutuva energia, 32,3 %
- Energiatehokkuus, 11,4 %
- Puhdas liikenne, 11,1 %
- Ympäristön kannalta kestävä luonnonvarojen hallinta ja maankäyttö, 6,9 %
- Kiertotalous ja ekotehokkaat tuotteet ja prosessit, 4,4 %
- Saastumisen ehkäisy ja hallinta, 1,0 %
- Kestävä vesi- ja jätevesihuolto, 0,5 %

ESG-kohokohdat



100%

vihreitä yrityslainoja



91%

salkun yhtiöistä raportoi ilmastoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista TCFD:n suositusten mukaisesti(7)

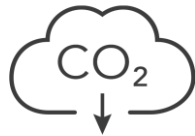


60%

salkun yhtiöistä on sitoutunut asettamaan tai asettanut tieteeseen perustuvan päästövähennystavoitteen(8)

Vaikutavuuskatsaus

Alla olevat luvut havainnollistavat salkussa olevien yritysainojen rahoittamien projektien vaikutuksia(9):



81 900

tonnia vältettyjä CO2-päästöjä

Vastaa 15 500 kodin vuosittaisesta sähkönkulutuksesta aiheutuvia CO2-päästöjä(10)



115 900

MWh/vuosi uusiutuvaa energiaa

Vastaa 23 tuulivoimalan energiantuotantoa vuodessa(10)



29

MW uusiutuvan energian kapasiteetin lisäys

Vastaa 20 070 kodin vuosittaista energiankulutusta (10)



1 200

m2 vihreiden rakennusten pinta-ala



2 200

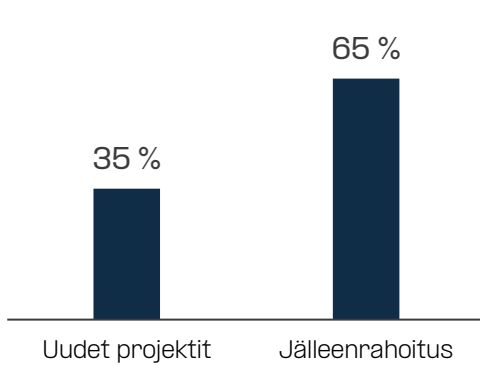
MWh vuosittainen energiansäästö



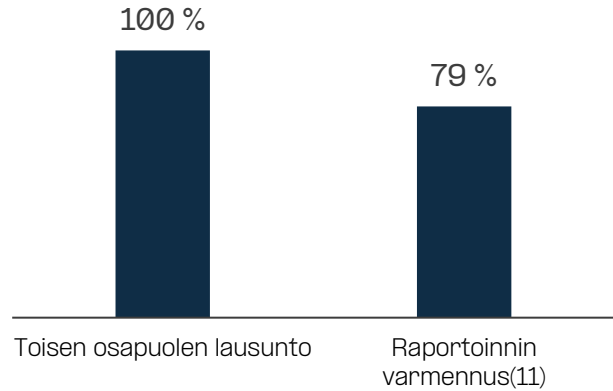
1 000

hehtaaria sertifioitua metsää

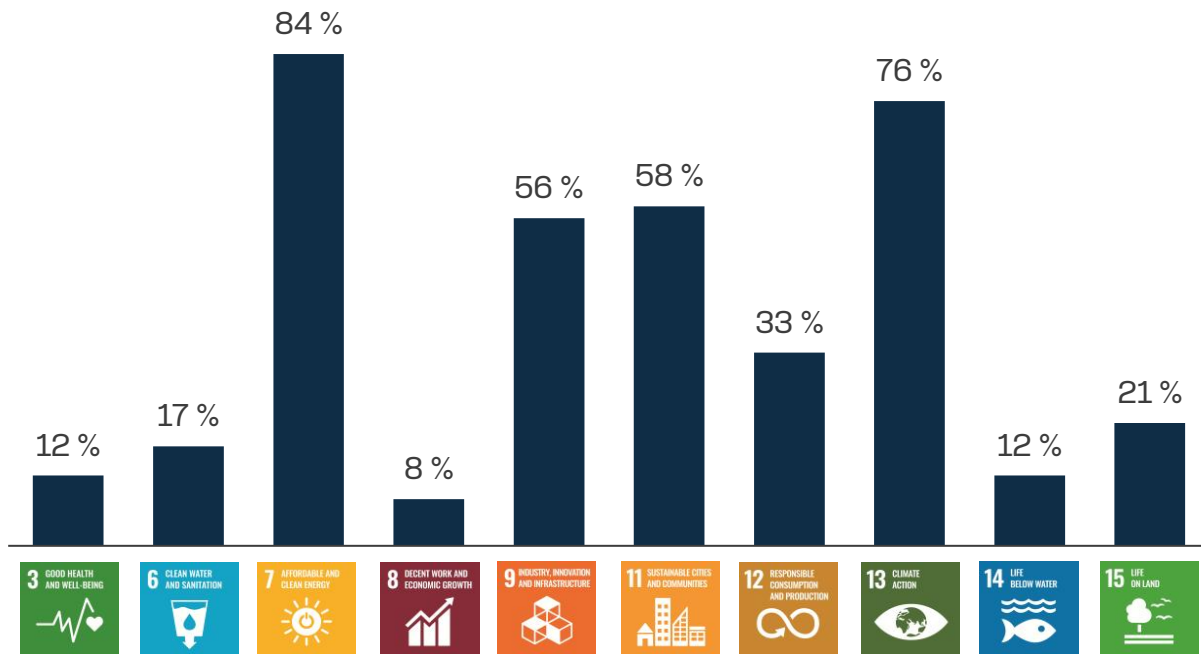
Uusien ja olemassa olevien hankkeiden osuus varojen käytöstä



Toisen osapuolen lausunto



YK:n kestävän kehityksen tavoitteet



Huom: Yksittäinen omistus voi olla linjassa useamman SDG:n kanssa.

Yllä oleva kuvaaja näyttää miten salkun sijoitukset ovat linjassa YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa. Salkun sijoitukset edistävät etenkin kestävän kehityksen tavoitteita 7 (Edullista ja puhdasta energiaa), 13 (Ilmastotekoja), 11 (Kestävät kaupungit ja yhteisöt) ja 9 (Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja). Tämä on linjassa rahaston vihreän painotuksen sekä raportilla aiemmin kuvatun varojen käytön jakautumisen kanssa.

Esimerkki vihreästä yrityslainasta: Ahold Delhaize N.V.

Liikkeeseenlaskijan profiili

Ahold Delhaize on yksi maailman suurimmista kaupan alan yrityksistä ja johtava ruokakauppa- sekä ruoan verkkokauppatoimija, joka palvelee viikoittain 63 miljoonaa asiakasta Yhdysvalloissa, Euroopassa ja Indonesiassa. Aholdin vastuullisuusstrategia, joka tunnetaan nimellä 'Grounded in Goodness', keskittyy edistämään ihmisten ja planeetan terveyttä. Yhtiön tavoitteena on tehdä kestävästä ja terveellisistä valinnoista helposti saatavia kaikille vähentämällä hiilidioksidipäästöjä, minimoimalla jätettä, käyttämällä kestäviä pakkauksratkaisuja ja tukemalla biodiversiteettiä. Aholdin tavoitteena on olla hiilineutraali vuoteen 2040 mennessä (scope 1 ja 2). Vuoteen 2025 mennessä yhtiö vaatii, että 70 % sen arvoketjun yhtiöistä ovat sitoutuneet SBT -aloitteeseen.

Varojen käyttö: Vihreät rakennukset, energiatehokkuus, puhdas liikenne, saastumisen ehkäisy ja hallinta sekä uusiutuva energia(12)

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet:



Hankekuvaus

Vuonna 2023 Ahold Delhaizen vihreällä rahoituksella kerätyt varat kohdennettiin energiatehokkuuteen, logistiikkaoperaatioiden modernisointiin ja uusiutuvan energian hankkeisiin. Vihreät investoinnit edistävät Aholdin Net Zero -tavoitteen saavuttamista.

Hankkeet lukuina

51 myymälää ja 6 jakelukeskusta päivitettiin EPC Label A -luokitukseen
2 854 MWh:n vähennys energiankulutuksessa
250 tonnia ruokajätettä vähennetty

Hankkeiden vaikutukset

212 000

tonnia vältettyjä päästöjä (CO2e) vuonna 2023

Esimerkki vihreästä yrityslainasta: TenneT B.V.

Liikkeeseenlaskijan profiili

TenneT tarjoaa sähkönsiirto- ja jakelupalveluja Alankomaissa ja Saksassa. TenneTin ydintoimintaa on pitää Alankomaiden kansallinen sähkönsiirtoverkko toiminnassa koko maan laajuisesti korkean jännitteen voimajohtojen kautta. Yritys hallinnoi yli 3,280 kilometriä korkeajännitteisiä siirtojohtoja. TenneTin kestävä kehityksen strategia keskittyy ilmastoneutraalin korkeajänniteverkon rakentamiseen vuoteen 2045 mennessä. TenneTin ilmastotavoitteet ovat Pariisin sopimuksen mukaisia ja SBTi:n hyväksymiä, ja se pyrkii vähentämään scope 1 ja 2 kasviuonekaasupäästöjään 95 % vuoteen 2030 mennessä sähköistämällä kalustoa, rajoittamalla verkon häviöitä ja lisäämällä uusiutuvan energian käyttöä.

Varojen käyttö: Uusiutuva energia(13)

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet:



Hankekuvaus

Vuonna 2023 TenneTin vihreällä rahoituksella kerätyt varat ohjattiin uusiutuvan energian hankkeisiin maalla ja merellä. Hankkeet lisäävät sähkönsiirtokapasiteettiä, jota tarvitaan uusiutuvan energian osuuden kasvaessa jakeluverkossa.

Hankkeet lukuina

mahdollisuus 10 miljoonalle kotitaloudelle vaihtaa uusiutuvaan energiaan
vihreiden projektien salkku kasvoi 28:lla uudella uusiutuvan energian hankeella (17 onshore ja 11 offshore projektia)
vihreän rahoituksen projektit 100% linjassa EU taksonomian kanssa

Hankkeiden vaikutukset

11 258 000

tonnia vältettyjä päästöjä (CO2e) vuonna 2023

Metodologia

Alaviitteet:

- (1) Kiistanalaisia aseita (maamiinat, rypäleaset, palopommit, sokeuttavat laser-aset, ydinaset, köyhdytetty uraani, kemialliset aset, biologiset aset ja havaitsemattomat sirpaleet) valmistavat yhtiöt, liikevaihtoraja 0 %.
- (2) Liikevaihtoraja poissulkemiselle on 5 %.
- (3) Venäläiset yhtiöt sekä Venäjän valtio poissuljettu 03/2022 lähtien.
- (4) Katso <https://www.fsb-tcfd.org/>
- (5) Saatavilla osoitteessa: <https://www.evli.com/vastuullisuus/vastuullinen-sijoittaminen>
- (6) International Capital Markets Associationin vihreiden joukkolainojen periaatteisiin perustuen.
- (7) The Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) ylläpitää raportointikehystä, jonka tavoitteena on parantaa yhtiöiden ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia koskevaa raportointia. Kehys kattaa neljä eri raportoinnin osa-aluetta: hallinto, strategia, riskienhallinta ja mittaaminen ja tavoitteet. Huom: Vuoden 2023 lopussa vastuu yhtiöiden ilmaston liittyvän raportoinnin valvonnasta siirtyi IFRS Foundation:lle.
- (8) Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite viittaa Science Based Targets -aloitteen (SBTi) vahvistamaan päästövähennystavoitteeseen. Tavoitteiden katsotaan olevan tieteeseen perustuvia, jos ne ovat linjassa sen kanssa mitä viimeisin ilmastotieteellinen tutkimus pitää tarpeellisena Pariisin ilmastositomuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Yhtiöt voivat asettaa SBTi:n kautta lyhyen ja pitkän aikavälin tavoitteita ja nettonollatavoitteita. Nettonollatavoitteen asettaminen vaatii sekä lyhyen että pitkän aikavälin tavoitteen asettamista.
- (9) Vaikutukset on laskettu suhteessa rahaston omistusosuuteen kustakin liikkeeseenlaskusta (omistukset päivältä 31.12.2024).
- (10) United States Environmental Protection Agency: Greenhouse Gas Equivalencies Calculator.
- (11) Allokaatio- ja vaikuttavuusraportti oli 31.12.2024 saatavilla 139:lle salkun 177:stä yrityslainasta.
- (12) Ahold Delhaize Green Bond Report 2023
- (13) Ahold Delhaize Green Bond Report 2023. Vihreän rahoituksen projektit ovat linjassa myös SDG 2,3 and 12 (13.8% of total proceeds) kanssa. 86.2% projekteista ovat linjassa SDG 7, 9, 11 and 13 kanssa.
- (14) Tennen Green Bond Report 2023

Vaikuttavuusmittarit:

Tässä raportissa esitetyt rahoitettujen projektien vaikutuksia kuvaavat luvut perustuvat viimeisimpiin vihreiden yrityslainojen liikkeeseenlaskijoiden julkaisemiin allokaatio- ja vaikuttavuusraportteihin. Liikkeeseenlaskijat julkaisevat allokaatio- ja vaikuttavuusraportin tyypillisesti kerran vuodessa sinä ajankohtana, jolloin kyseisen liikkeeseenlaskijan ensimmäinen vihreä yrityslaina on laskettu liikkeelle, taikka vuosiraportoinnin yhteydessä. Tästä johtuen raporttien julkaisupäivissä on merkittävää vaihtelua. Valtaosa tällä raportilla esitetyistä tiedoista on kerätty vuonna 2024 julkaistuilta raporteilta ja kuvaavat siten vuonna 2023 toteutuneita vaikutuksia.

Allokaatio- ja vaikuttavuusraportoinnin osalta on hyvä huomioida, että raportointi on melko heterogeenistä sillä sekä raportoinnin taso sekä vaikuttavuuden raportoinnissa käytetyt metodologiat ja mittarit vaihtelevat liikkeeseenlaskijoiden välillä. Osa liikkeeseenlaskijoista esimerkiksi raportoi projekti- tai yrityslainatasolla, siinä missä osa raportoi portfolio- tai ohjelmatasolla. Eri liikkeeseenlaskijat käyttävät myös eri mittareita raportointiin ja saattavat käyttää eri menetelmää saman mittarin laskemiseen (esim. vältetyt CO₂-päästöt). Koska etenkin vaikuttavuusraportoinnin heterogeenisyys asettaa haasteita salkkutason raportoinnille, olemme pyrkineet käyttämään sellaisia mittareita, joita mahdollisimman suuri osa salkun liikkeeseenlaskijoista on raportoinnissaan käyttänyt. Pyrimme näin varmistamaan, että valitut mittarit edustavat mahdollisimman hyvin salkun omistuksia. Olemme lisäksi olleet yhteydessä liikkeeseenlaskijoihin, mikäli olemme huomanneet epäselvyyksiä raportoinnissa. Liikkeeseenlaskijat voivat mittarista riippuen raportoida projektien vaikutuksista joko vuositasolla tai koko projektiin elinkaaren ajalta. Jyvitämme projektin elinkaaren ajalta raportoidun datan yrityslainan juoksuajalle.

Allokaatio- ja vaikuttavuusraportti oli 31.12.2024 saatavilla 139 yrityslainalle 177:sta eli salkkupainolla mitattuna 78,5 %:lle salkusta. Tämä johtuu etenkin siitä, että 19,2 % salkun omistuksista laskettiin liikkeeseen vuonna 2024 ja siten näiden yrityslainojen ensimmäisiä allokaatio- ja vaikuttavuusraportteja voidaan odottaa julkaistaviksi vuoden 2025 aikana. Toistaiseksi julkaisemattomien, ennen vuotta 2024 liikkeeseen laskettujen yrityslainojen allokaatio- ja vaikuttavuusraportteja voidaan myös odottaa julkaistaviksi vuoden 2025 aikana.

Vaikka vaikutusten laskeminen ei ole mahdollista niille yrityslainoille, joiden osalta allokaatio- ja vaikuttavuusraporttia ei ole julkaistu, otamme nämä yrityslainat huomioon varojen käyttöä koskevissa laskelmissa mikäli i) vihreiden yrityslainojen viitekehys sisältää vain yhden varojenkäyttökategorian (esim. vihreä rakentaminen) tai ii) liikkeeseenlaskija on liikkeeseenlaskuhetkellä julkistanut suunnitellun allokaation eri varojenkäyttökategorioiden välillä. Koemme, että pystymme näissä tilanteissa allokaatio- ja vaikuttavuusraportin puuttumisesta huolimatta arvioimaan riittäväällä varmuudella miten varat on allokoitu/tullaan allokoimaan.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet:

Arvioimme sijoitusten YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisuutta sen perusteella miten liikkeeseenlaskijat ovat itse linkittäneet hyväksyttävät projektikategoriat kestävän kehityksen tavoitteisiin joko vihreiden yrityslainojen viitekehyksessä tai vihreitä yrityslainoja koskevassa vuosiraportoinnissa. Tarkastelun ensimmäinen vaihe tapahtuu yrityslainatasolla, jolloin katsomme minkä 17 kestävän kehityksen tavoitteesta kanssa kyseinen yrityslaina on linjassa (huom: yksittäinen omistus voi olla linjassa useamman kestävän kehityksen tavoitteen kanssa). Tämän jälkeen tarkastelemme lukuja rahastotasolla laskemalla yhteen kuinka moni salkun omistuksista on linjassa kunkin kestävän kehityksen tavoitteen kanssa (huom: on mahdollista, että salkun sijoituksilla ei ole yhteyttä kaikkiin kestävän kehityksen tavoitteisiin tai tällaisten sijoitusten osuus on hyvin matala, jolloin nämä tavoitteet eivät näy tällä raportilla) ja suhteutamme nämä luvut lopuksi salkun omistusten määrään. Mikäli liikkeeseenlaskija ei ole identifioinut kestävän kehityksen tavoitteita vihreää yrityslainaa koskevassa dokumentaatioissa, käytämme ulkoisten arvioijien laatimia lausuntoja (second party opinion) ja pohjoismaisten, julkisen sektorin liikkeeseenlaskijoiden laatimaa "Nordic Public Sector Issuers Position Paper of Green Bonds Impact Reporting" -dokumenttia toissijaisina lähteinä kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisuuden arviointiin.

Although Evli Fund Management Company Ltd'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 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.

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Julkaisu perustuu tietolähteisiin, joita Evli-Rahastoyhtiö Oy (myöhemmin Evli) pitää luotettavina. Evli tai sen työntekijät eivät takaa julkaisussa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun 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. Useiden eri valtioiden lait ja viranomaismääräykset voivat rajoittaa yllä esitettyjen tietojen ja asiakirjojen jakelua sekä julkistamista. Erityisesti tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaista Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Tähän julkaisuun tutustuvat henkilöt vastaavat itse heihin mahdollisesti soveltuvien lakien tai viranomaismääräysten sisällön selvittämisestä sekä noudattamisesta. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evlin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään. Lähteet: Evli, MSCI