

## EU:n asetuksen 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (Tiedonantovelvoiteasetus, SFDR) edellyttämät tiedot Evli-konsernin salkunhoidosta

### Yleistä

Evli -konsernin yhtiöistä Evli Oyj ("Evli") ja Aurator Varainhoito Oy ("Aurator") tarjoavat asiakkailleen salkunhoitopalveluja eli varainhoitopalveluja täyden valtakirjan periaatteella. Toteutettava sijoitusstrategia voi olla Evlin määrittelemän valmiin strategian mukainen tai Evlin tai Auratorin asiakaskohtaisesti räätälöity yksilöllinen strategia.

### 1) Evlin määrittelemät vakioidut sijoitusstrategiat

Strategioissa olevat varat sijoitetaan laajasti hajauttaen osake- ja korkomarkkinoille. Sijoitukset toteutetaan käyttäen Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja ja Evlin kansainvälisten yhteistyökumppaneiden UCITS- ja AIFM-direktiivin mukaisia sijoitus- ja erikoissijoitusrahastoja sekä julkisen kaupankäynnin kohteena Euroopassa olevia UCITS-direktiivin mukaisia ETF:iä (exchange traded funds).

Asiakkaalle soveltuva sijoitusstrategia määrittää osake- ja korkosijoitusten sekä muiden omaisuusluokkien väliset peruspainotukset asiakkaan strategian kohteena olevasta varallisuudesta. Toteuttaessaan varainhoitosopimuksen mukaista strategiaa Evli voi antaa sijoituskohteita koskevia merkintä-, lunastus- ja muita toimeksiantoja kulloisenkin näkemyksensä mukaisesti.

### Kestävyysriskien huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä

Sijoitusstrategioiden toteutuksen päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon perinteisiä taloudellisia ja muita tunnuslukuja, joita ovat muun muassa pääomamarkkinoiden riski- ja arvostusmittarit. Näiden lisäksi sijoituspäätöksissä huomioidaan kestävyysriskejä. Olennaiset kestävyysriskit voivat realisoituessaan vaikuttaa vallittujen sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten salkun tuottoon.

Sijoituskohteiden ollessa epäsuoria, Evli ei voi vaikuttaa asiakkaan varainhoitosalkkuun valittujen rahastojen ja ETF:ien sijoituspolitiikkoihin tai niiden toteuttamiseen. Evli kuitenkin edellyttää sijoituksen kohteena olevilta rahastoilta ja ETF:ltä täyttä läpinäkyvyyttä niiden ESG-politiikoista ja kestävyysriskien huomioon ottamisesta sekä niiden sijoituskohteista voidakseen arvioida ja analysoida vastuullisuuden toteutumista sijoitusstrategiassa ja muokata varainhoitosalkkujen koostumusta muovatakseen niiden vastuullisuusprofiilia.

Evlin sijoitusstrategioissa ei ole erillisiä poissulkemiskriteerejä sijoituskohteiden osalta, vaan mahdolliset poissulkemiset toteutuvat kunkin sijoituskohteena olevan rahaston tai ETF:n sääntöjen ja vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti.

Tiettyjen toimialojen ja/tai rahoitusinstrumenttien poissulkeminen sijoituskohteista voi pienentää sijoitusstrategian kestävyysriskiä. Poissulkeminen saattaa myös lisätä keskittymisriskiä mahdollisten sijoituskohteiden määrän vähentyessä. Mahdollinen keskittymisriskin kasvu voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

### Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Strategioissa käytettävien sijoitustuotteiden valinnoissa painotetaan sellaisia tuotteita, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n Tiedonantovelvoiteasetuksen artikla 8 mukaisesti.

Näissä sijoitusstrategioissa 8 artiklan mukaisten sijoitustuotteiden osuus on vähintään kolme neljäsosaa asiakkaan strategian kohteena olevan varallisuuden markkina-arvosta laskettuna normaaleissa markkinaolosuhteissa. Poikkeuksellisissa tilanteissa, kuten tavanomaista suuremman markkinoiden volatiliteetin vallitessa tai muun merkittävän pääomamarkkinoiden häiriötilanteessa, voi osuus olla tätä pienempi.

Strategioissa käytettävien sijoitustuotteiden kohdeyhtiöitä analysoidaan säännöllisesti sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta.

Evli on rakentanut sisäisen ESG-tietokannan perustuen MSCI ESG Researchin ja ISS ESG:n tuottamiin tietoihin, jota käytetään hyväksi ESG-tekijöiden seurannassa. Jokaiselle rahastolle ja ETF:lle lasketaan ESG-arvosana, joka kuvastaa, kuinka hyvin siinä sijoituskohteena olevat yhtiöt ovat kokonaisuutena huomioineet kestävyystekijöihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Lisäksi mittareina käytetään mm. yhtiökohtaisia ESG-arvosanoja ja niiden kehitystä, tietoja mahdollisista YK Global Compact -rikkomuksista, yhtiön maineriskiä sekä hiilijalanjälkeä ja fossiilisten varantojen osuutta.

Lisäksi Evli tekee vaikuttamista kohdeyhtiöihin Evli-konsernin omistajaohjausperiaatteita noudattaen Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa. Vaikuttamisperusteina voivat olla YK Global Compact -normirikkomukset tai ilmastotavoitteisiin liittyvät syyt.

Strategioissa olevien rahastojen ja ETF:ien kohdeyhtiöiden hiilijalanjälkiä ja päästötunnuslukuja mitataan ja seurataan, ja strategioille tehdään säännöllisesti skenaarioanalyysi Evlin yleisten ilmastotavoitteiden toteutumisen seuraamiseksi.

Evli tavoittelee hiilineutraaliutta sijoituskohteissa viimeistään vuonna 2050, ja on asettanut kaikista sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 % laskun vuoteen 2030 mennessä, edellyttäen että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019.

Ilmastotavoitteiden toteutumisen mittaaminen tehdään käyttäen ISS ESG:n ja MSCI ESG:n dataa, jonka avulla monitoroidaan sijoituskohteiden hiilijalanjälkiä ja -intensiteettejä, vähähiilisyteen siirtymisen astetta, skenaarioanalyysia suhteessa 1,5-asteen lämpenemistavoitteeseen ja rahastoon liitettyä lämpenemisastetta.

### Hyvän hallintotavan politiikka

Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa noudatetaan Evli-konsernin omistajaohjauksen periaatteita, joissa edellytetään, että sijoituskohteena olevat yhtiöt harjoittavat hyvää hallintotapaa, esimerkiksi noudattamalla Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnointikoodia tai vastaavaa ulkomaista ohjeistusta, jotka usein asettavat osittaisen kehyksen sijoituskohteina olevien yhtiöiden palkitsemismalleille.

Kolmansien osapuolien hallinnoimia rahastoja ja ETF:iä valikoidaan ainoastaan Evlin yhteistyökumppaneiden valikoimista. Niiltä edellytetään korkeaa osaamista, hyvää mainetta, hyvien hallintotapojen noudattamista, vahvaa taloudellista asemaa sekä vastuullista toimintaa.

Mikäli sijoituksen kohteena oleva rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä Tiedonantovelvoiteasetuksen artiklassa 8 tarkoitetulla tavalla, sijoituksen kohteena oleva rahasto on sitoutunut edellyttämään sijoituskohteena olevilta yhtiöiltä hyvää hallintotapaa.

Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi analysoi sijoitusstrategioiden sijoitukset ja Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sijoitukset kuuden kuukauden välein mahdollisten normirikkomusten (YK Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yhtiöille) varalta. OECD:n ohjeistus monikansallisille yhtiöille kattaa myös rahastojen kohdeyhtiöiden verotukseen liittyviä kiistoja.

#### Evlin toimintaperiaatteet sellaisissa sijoituskohteissa, jotka eivät täytä strategian kriteerejä

Strategiassa käytettävien sijoitustuotteiden säännöt, toimintatavat ja niiden tekemät sijoitukset voivat muuttua Evlistä riippumattomista syistä johtuen.

Käytettävien rahastojen ja ETF:ien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät haitalliset ominaisuudet, hallinnointiyhtiöiden heikkoudet, kohdeyhtiöiden hallinnointitapojen heikkoudet, toimintojen kiistanalaisuudet tai YK:n Global Compact periaatteiden rikkomukset voivat johtaa näistä rahasto- tai ETF-sijoituksista luopumiseen strategioissa.

Havaitessaan, ettei sijoituskohde täytä strategian kriteerejä, luopuu Evli sijoituksesta pyrkien välttämään merkittävää vahinkoa salkun arvonkehitykselle, ellei näköpiirissä ole hyviä ominaisuuksia palauttavia toimenpiteitä kohderahastoissa tai ETF:ssä.

#### EU Taksonomiaan liittyvät tiedot

Evlin määrittelemät valmiit sijoitusstrategiat edistävät ilmastonmuutoksen hillintää osana ympäristöön liittyvien ominaisuuksien edistämistä mm. sijoittamalla strategiassa olevia varoja sijoitustuotteisiin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää mm. vaikuttamalla yhtiöihin sekä poissulkemalla tiettyjä toimialoja. Strategioiden puitteissa voidaan tehdä sijoituksia sijoitustuotteisiin, jotka sijoittavat EU Taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin taloudellisiin toimintoihin. Evli ei kuitenkaan sitoudu tekemään sijoituksia vain tällaisiin sijoitustuotteisiin.

Jotta taloudellinen toiminta voidaan katsoa EU Taksonomia-asetuksen mukaisesti ympäristön kannalta kestäväksi, taloudellinen toiminta ei saa yhden tai useamman ympäristötavoitteen edistämisen ohella aiheuttaa merkittävää haittaa muille asetuksessa mainituille ympäristötavoitteille. 'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin sijoitustuotteisiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Sijoitustuotteeseen sisältyvien muiden sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

#### Vastuullisuusprosessi salkustrategioissa

Sijoituspäätösten tekemisessä otetaan huomioon monenlaisia tekijöitä talous- ja markkinakehitykseen liittyen. ESG-tekijät ovat yksi osa riskianalyysiä ja sijoituspäätösten tekemistä. Evli-konsernin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja ilmastoperiaatteet asettavat raamit sijoitustoiminnalle.

Vakioiduilla sijoitusstrategioilla ei ole tällä hetkellä nimetty vertailuarvoksi tiettyä indeksiä, mutta sellainen voidaan ottaa myöhemmin käyttöön.

Evli-konsernin vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä tekee päätökset vastuullisen sijoittamisen raameista ja vastuullisen sijoittamisen tiimi tukee salkunhoitajia heidän työssään. Lisäksi käytössä on sisäinen ESG-tietokanta, johon on koottu yhteen eri tietolähteistä tulevat sijoituskohteina olevien yhtiöiden vastuullisuustiedot.

Vakioiduissa sijoitusstrategioissa noudatettavat vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen kaikkia suoria sijoituksia.

Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot noudattavat Evli-konsernin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, joissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Niissä kielletään esimerkiksi sijoitukset yhtiöihin, jotka valmistavat kiistanalaisia aseita ja ydinaseita ja yhtiöihin, joilla hiilen tai öljyhiekan osuus liikevaihdosta ylittää määritellyn rajan.

Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja sääntöjä. Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa sijoituskohteena oleva yhtiö voidaan joko suoraan poissulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa laittaa pois suljettujen yhtiöiden listalle.

Evli-konsernin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla osoitteessa [evli.com](https://evli.com)

Strategioissa käytettävät rahastot ja ETF:t voivat joko ajoittain, säännöllisesti, laajamittaisesti tai ei ollenkaan käyttää sääntöjensä ja toimintaperiaatteidensa puitteissa ESG-vaatimusten piiriin kuulumattomia sijoitusinstrumentteja, kuten johdannaisia.

Kolmansien osapuolien hallinnoimilla rahastoilla edellytetään olevan vastuullisen sijoittamisen periaatteet, toimintaprosessit ja raportointi.

Evlin vastuullisuusraportointi koostuu rahastojen ESG-raporteista, asiakaskohtaisista salkkuraporteista sekä vastuullisen sijoittamisen toimintakertomuksesta. Lisäksi Evli raportoi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tekijöiden edistämisestä Tiedonantovelvoiteasetuksen mukaisesti osana Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen vuosikertomusta ja strategioista osana salkunhoidon määräaikaikatsauksia.

## 2) Asiakaskohtaiset yksilölliset strategiat

Valmiiden strategioiden sijaan Evli ja Aurator voivat tarjota asiakkaalle salkunhoitoa myös asiakkaan yksilölliset tarpeet huomioiden.

Niissä strategioissa voidaan määritellä sijoitussalkussa käytettäviä omaisuusluokkia, maantieteellisiä tai toimialapainotuksia, instrumenttityyppejä, riskimittareita, vastuullisuuskriteerejä tai muita sijoituskohteilta ja salkulta vaadittavia ominaisuuksia, jotka arvioidaan asiakkaan omien toimintaperiaatteiden ja sijoitustavoitteiden kannalta tarpeellisiksi. Niissä määritellään yleisesti myös salkunhoidolle asetettavat toimintarajat, kuten esimerkiksi enimmäis- ja vähimmäisrajoituksia eri omaisuusluokkiin, yksittäisiin sijoituskohteisiin tai raja-arvoja salkun riskitasolle tai vastuullisuusarvosanoille.

Yksilölliset sijoitusstrategiat voivat näin ollen poiketa Evlin vakioitujen strategioiden periaatteista ja kestävyystekijöiden osalta. Toteuttaessaan tällaista strategiaa, Evli ja Aurator noudattavat vakioitujen strategioiden periaatteita ja kestävyystekijöiden huomioimista solmitun varainhoitosopimuksen puitteissa, siten ettei toiminta ole ristiriidassa asiakkaan toimintaperiaatteiden kanssa. Yksilöllisten strategioiden vastuullisuusprosessi on sama kuin salkustrategioissa.

Yksilöllisiin strategiaihin kuuluvat myös kaikki sellaiset sijoitusstrategiat, joiden sijoituskohteet poikkeavat Evlin vakioiduista strategioista. Tällaisia ovat muun muassa suorat osake- ja korkosijoitukset, vaihtoehtoisia sijoituskohteita painottavat strategiat sekä strukturoituja tai vakioimattomia sijoitustuotteita sisältävät strategiat. Näiden sijoituskohteiden valinnassa noudatetaan solmitun varainhoitosopimuksen puitteissa Evli-konsernin periaatteita kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoituspäätöksissä, edistetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja edellytetään, että sijoitusten kohteena oleva yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, siten ettei toiminta ole ristiriidassa asiakkaan toimintaperiaatteiden kanssa.

Mikäli Evli-konsernin periaatteet soveltuvat asiakkaalle, edistävät yksilölliset sijoitusstrategiat ilmastonmuutoksen hillintää osana ympäristöön liittyvien ominaisuuksien edistämistä. Yksilöllisissä strategioissa voidaan tehdä sijoituksia EU Taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin taloudellisiin toimintoihin, mutta yksilöllisissä strategioissa ei sitouduta tekemään tällaisia sijoituksia.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin sijoitustuotteisiin sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Sijoitustuotteeseen sisältyvien muiden sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Asiakaskohtaisilla yksilöllisillä sijoitusstrategioilla ei ole tällä hetkellä nimetty vertailuarvoksi tiettyä indeksiä, mutta sellainen voidaan ottaa myöhemmin käyttöön.

Yksilöllisten strategioiden vastuullisuustekijöiden toteutumisesta raportoidaan kuten vakioiduille strategioille sekä erikseen kunkin asiakkaan kanssa sovittavalla tavalla.