

ESG-raportti on Evlin rahastosta toteuttamaa omaa ESG-raportointia. Tiedonantovelvoitetasuksen (SFDR) mukaisesti artikla 8 ja 9 mukaisten rahastojen kestävyysnaisuuksista raportoidaan osana rahaston vuosikertomusta.

SFDR: Artikla 8

Vastuullisuusarvosana

A

Hiilijalanjälki

26

(t CO2e/M\$ liikevaihto)

YK Global

Compact-rikkomuksia

0.0%

Lähestymistavat

ESG-integraatio

Poissulkeminen

Vaikuttaminen

Ilmastoperiaatteet

Poissulkeminen

Kiistanalaisten aseiden valmistajat¹Tupakan valmistajat²Aikuisviihteen tuottajat²Kiistanalainen lainaaminen²Venäjä³

Ilmastoperiaatteiden poissulkeminen

Hiili (louhinta ja energia) 10 %:n liikevaihtorajalla

Öljyhiekan kaivaminen 10 %:n liikevaihtorajalla

Energiaturpeen tuottajat

ESG-strategia

Rahasto seuraa Evlin vastuullisen sijoittamisen linjauksia. Rahaston sijoitusprosessi on kvantitatiivinen ja se perustuu akateemisiin faktoreihin, ESG-integraatioon ja laajaan hajauttamiseen. Tämä systemaattinen ja järjestelmällinen prosessi tekee rahaston strategiasta läpinäkyvän. ESG-prosessi on myös systemaattinen ja ESG-kriteerit ovat täysin integroitu rahaston strategiaan ja sijoituspäätöksiä tehtäessä ovat ESG-kriteerit aina samat.

Vaikuttaminen

Evlin vaikuttamisen pääteemat ovat hyvä hallintotapa, ilmastomuutoksen hillitseminen ja kansainvälisten periaatteiden noudattaminen. Tämän lisäksi Evli on mukana muiden sijoittajien kanssa eri yhteisvaikutusprojekteissa. Näistä esimerkkeinä ovat Climate Action 100+, CDP:n sijoittajakirjeet, CDP:n yhteisvaikutusprosessi perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseen (SBTs) sekä Nature Action 100.

Evlin ilmastoperiaatteet

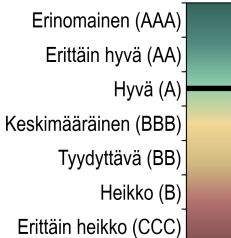
Evlin ilmastoperiaatteet koostuvat neljästä toimintatavasta: 1) sijoitusten kasvihuonepäästöjen analysointi ja seuranta, 2) poissulkeminen, 3) vaikuttaminen ja 4) ilmastoriskeistä raportointi TCFD:n (www.fsb-tcfd.org/) suosituksia seuraten. Liikevaihtorajoitusten lisäksi Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiikkahankkeita. Voimme poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaista toteutumista. Kesäkuussa 2021 Evli julkaisi koko yhtiön kattavat [ilmastotavoitteet](#). Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut erilliset välitavoitteet omista toiminnoista ja sijoituksista aiheutuville päästöille.

ESG-tunnusluvut

Rahaston vastuullisuusarvosanat arvioivat rahaston sijoituksia vastuullisuustekijöiden kannalta. Rahastokohtainen arvosana-asteikko on parhaimmasta huonoimpaan AAA, AA, A, BBB, BB, B ja CCC. Sijoitusten ESG-arvosanojen jakauma perustuu MSCI:n ESG-analyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta. Evli on julkaissut rahastojen ESG-raportteja vuodesta 2017 lähtien ja alla oleva kuvaaja näyttää rahaston kokonaisvastuullisuusarvosanan sekä ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-arvosanojen kehityksen ajan kuluessa.

VASTUULLISUUSARVOSANAT

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyyisin kattavuus (%)	98

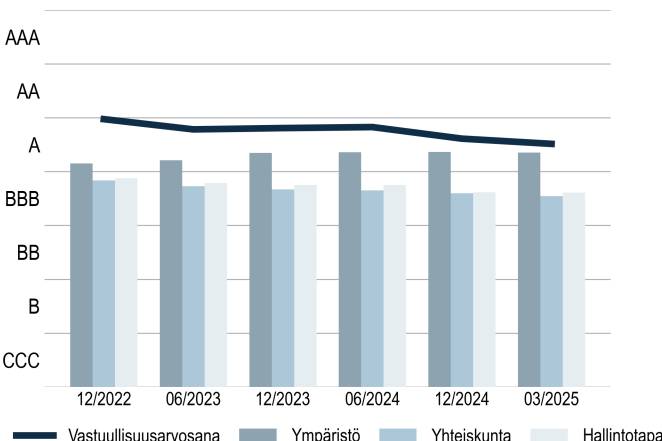


ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiöitä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Rahaston vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANOJEN KEHITYS

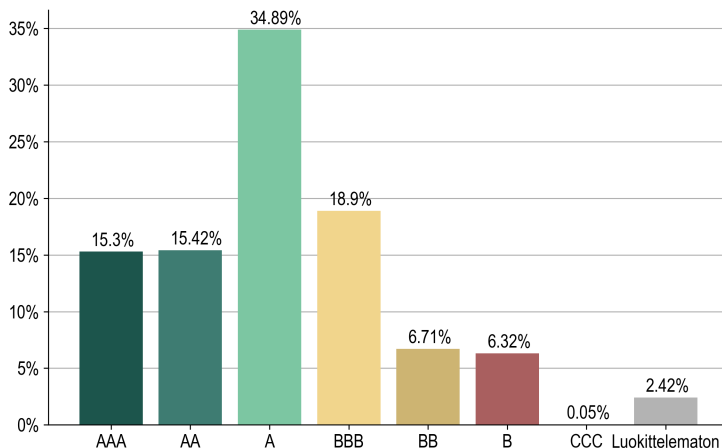


¹ Kiistanalaisia aseita (maamiinat, rypäleaset, palopommit, sokeuttavat laser-aset, ydinaset, köyhdytetty uraani, kemialliset aset, biologiset aset ja havaitsemattomat sirpaleet) valmistavat yhtiöt liikevaihtorajalla 0 %

² Liikevaihtoraja poissulkemiselle on 5 %

³ 03/2022 lähtien poissuljettu venäläiset yhtiöt sekä Venäjän valtio

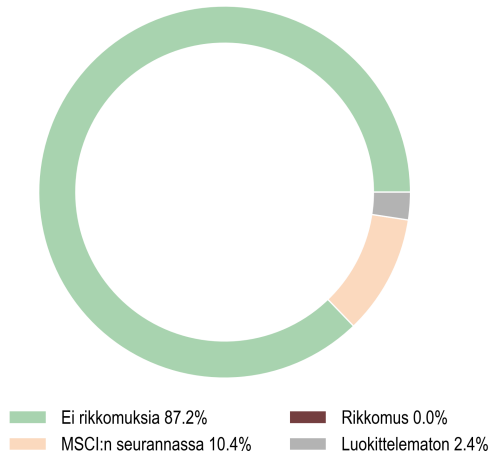
SIOJITUSTEN ESG-ARVOSANOJEN JAKAUMA



Sijoitusten maineriski

Rahaston sijoitusten osalta tarkastellaan YK:n Global Compact -periaatteita ja maineriskiä MSCI:n analyysiin perustuen. YK:n Global Compact -periaatteet edellyttävät ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioimista. Maineeseen liittyvä riskimittaristo näyttää, onko rahastolla sijoituksissaan yhtiöitä, joilla on toiminnassaan todella vakavia epäselvyyksiä tai ristiriitoja.

YK:N GLOBAL COMPACT -LUOKITTELU



MAINERISKI

	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
	%	%	%
Kokonaismaineriski	0.0	0.0	0.0
Ympäristö	0.0	0.0	0.0
Asiakkaat	0.0	0.0	0.0
Ihmisoikeudet	0.0	0.0	0.0
Työvoima	0.0	0.0	0.0
Hallintotapa	0.0	0.0	0.0
Kattavuus (%)	97.6	99.5	-2.0

Ilmastomittarit

Ilmastomuutoksen vastainen taistelu on tärkeää Evlille ja vastuullisen sijoittamisen periaatteiden lisäksi Evlillä on erilliset ilmastoperiaatteet. Rahaston sijoituksia analysoidaan säännöllisesti ilmastomuutokseen liittyvillä mittareilla. Hiilijalanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus näyttää niiden yhtiöiden osuuden rahaston sijoituksissa, jotka omistavat hiili-, kaasu- tai öljyvarantoja. Luokittelu yhtiöiden siirtymisestä vähähiilisyyteen jakaa yhtiöt eri luokkiin MSCI:n analyysin perusteella yhtiöiden energiamurrokseen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien mukaisesti.

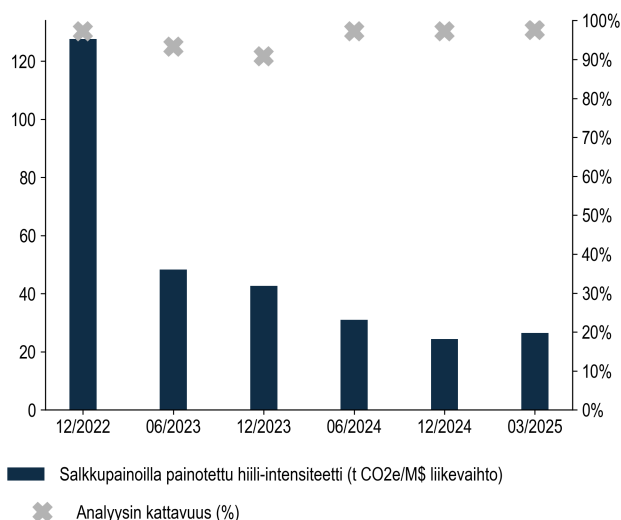
HIILIJALANJÄLKI JA FOSSIILISET VARANNOT

Salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti (t CO₂e/M\$ liikevaihto) 26.5

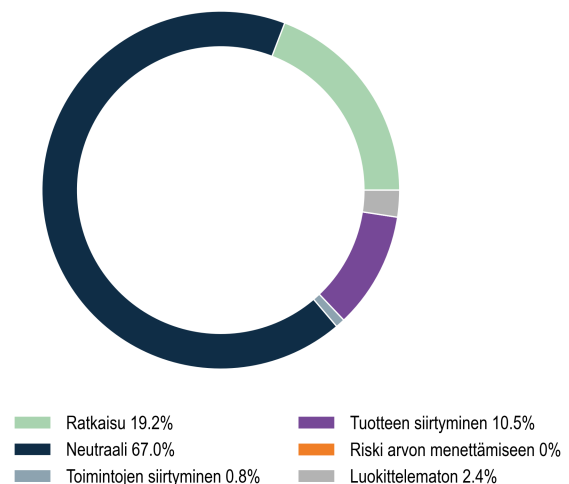
Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus (%) 0.8

Analyyysin kattavuus (%) 97.6

HIILIJALANJÄLJEN KEHITYS



MSCI:N LUOKITTELU VÄHÄHIILISYYTEEN SIIRTYMISESTÄ



10 SUURINTA OMISTUSTA	PAINO (%)	ESG-ARVOSANA	YMPÄRISTÖ	YHTEISKUNTA	HALLINTOTAPA	YK:N GLOBAL COMPACT
Microsoft Corp	8.18	A	AA	BBB	BB	Ei rikkomuksia
NVIDIA Corp	7.32	AAA	A	AA	BBB	Ei rikkomuksia
Alphabet Inc	6.9	BBB	AA	BBB	B	Ei rikkomuksia
Apple Inc	6.4	BBB	BB	BBB	BBB	MSCI:n seurannassa
Facebook Inc	5.93	B	AAA	BB	B	Ei rikkomuksia
Visa Inc	3.99	AA	AAA	BBB	BBB	Ei rikkomuksia
Broadcom Ltd	2.86	A	BBB	BBB	A	Ei rikkomuksia
Mastercard Inc	2.61	AA	AAA	BBB	A	Ei rikkomuksia
Eli Lilly & Co	2.15	A	BBB	BBB	BBB	Ei rikkomuksia
Costco Wholesale Corp	1.83	A	A	BB	AA	Ei rikkomuksia

10 SUURINTA OMISTUSTA	PAINO (%)	PÄÄSTÖT - TASO 1+2 INTENSITEETTI (T/M\$ LIIKEVAIHTO)	FOSSILISIA VARANTOJA	MSCI:N LUOKITTELU VÄHÄHIILISYYTEEN SIIRTYMISESTÄ
Microsoft Corp	8.18	38.8	-	Ratkaisu
NVIDIA Corp	7.32	3.16	-	Ratkaisu
Alphabet Inc	6.9	11.4	-	Neutraali
Apple Inc	6.4	0.15	-	Neutraali
Facebook Inc	5.93	0.38	-	Neutraali
Visa Inc	3.99	2.37	-	Neutraali
Broadcom Ltd	2.86	6.84	-	Neutraali
Mastercard Inc	2.61	2.07	-	Neutraali
Eli Lilly & Co	2.15	15.44	-	Neutraali
Costco Wholesale Corp	1.83	11.88	-	Tuotteen siirtyminen

Rahaston sarjakohtaiset ISIN-koodit

Evli USA Kasvu A	FI4000530639
Evli USA Kasvu B	FI4000530647
Evli USA Kasvu IA	FI4000530654
Evli USA Kasvu IB	FI4000530662

Lisätietoja Evlin vastuullisen sijoittamisen toimintatavoista

Vastuullinen sijoittaminen -sivusto >	Omistajaohjauksen periaatteet >
Vastuullisen sijoittamisen periaatteet >	Biodiversiteettitietekartta >
Ilmastoperiaatteet >	Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus 2023 >
Ilmastotavoitteet >	Viimeisimmät uutiset >



Rahaston sijoitusten ESG-raportti - Lukuohje

ESG-raportti arvioi rahaston sijoituksia vastuullisuustekijöiden näkökulmasta. Vastuullisuus eli ESG (Environmental, Social, Governance) -tekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä näkökulmia. ESG-raportti perustuu MSCI:n tuottamaan tietoon. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja ja monipuolinen tietokanta osake- ja yritysainasijoitusten analysointiin ESG-näkökulmasta.

SFDR

Tiedonantovelvoiteasetuksen (Sustainable disclosure Regulation, SFDR) artikla 6 mukaiset rahastot voivat huomioida kestävyysriskit, mutta ne eivät edistä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niiden tavoitteena ole tehdä kestäviä sijoituksia, artikla 8 mukaiset rahastot edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksiensa ohella ja artikla 9 mukaisten rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Lisätietoja rahastojen kestävyysteen liittyvistä ominaisuuksista SFDR mukaisesti rahastoesitteestä ja rahastokohtaisilta sivuilta.

Rahaston vastuullisuusarvosanat

Rahaston vastuullisuusarvosanat perustuvat MSCI:n metodologiaan. Koska MSCI:n metodologiassa yhtiöitä arvioidaan suhteessa toisiinsa oman toimialansa sisällä, rahaston ESG-arvosana ei välttämättä nouse, vaikka kaikki yhtiöt kehittäisivät toimintojaan vastuullisimmiksi. Rahaston vastuullisuusarvosana huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista. Mikäli rahastossa olevalle yhtiölle ei löydy arvosanaa MSCI:n tietokannasta, sitä ei huomioida rahaston arvosanaa laskettaessa. Rahastokohtainen arvosana-asteikko parhaimmasta huonoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, jossa keskimääräinen arvosana on BBB. Mitä korkeampi rahaston arvosana on, sitä paremmin rahastossa olevat yhtiöt ovat keskimäärin onnistuneet huomioimaan olennaiset ESG-riskit ja -mahdollisuudet omaan toimialaansa verrattuna. Raportissa on käytössä seuraava sanallinen analyysi rahaston arvosanaan perustuen: CCC – erittäin heikko, B – heikko, BB – tyydyttävä, BBB – keskimääräinen, A – hyvä, AA – erittäin hyvä ja AAA – erinomainen. Vastuullisuusarvosanan lisäksi rahastoa arvioidaan vielä erikseen ympäristökykyjen, yhteiskuntavastuun ja hallintotapaan liittyvien tekijöiden osalta. Näiden osioiden arvosanat lasketaan ennen toimialan sisällä tapahtuvaa normalisointia, eli niissä ei ole tehty toimialapainotusta. Tämän takia rahaston vastuullisuusarvosana ei ole keskiarvo ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapaosioiden arvosanoista.

Yhtiökohtaiset ESG-arvosanat

MSCI:n analyysissa yhtiöt arvioidaan toimialoitain ympäristökykyjen, yhteiskuntavastuun ja hyvän hallintatavan kannalta. Ensin kullekin toimialalle määritellään ESG-tekijöiden kannalta olennaisimmat riskit ja mahdollisuudet. Seuraavaksi analyysissa tarkastellaan, mitä toimia yhtiö on tehnyt näiden riskien ja mahdollisuuksien hallinnoimiseksi sekä hyödyntämiseksi. Lopuksi yhtiöt normalisoidaan oman toimialansa sisällä, jolloin paras yhtiö saa AAA-arvosanan ja huonoin CCC-arvosanan. Parhaimman ja huonoimman yhtiön välille jäävät yhtiöt painotetaan toimialan sisällä sen mukaan, mikä niiden arvosanaero on suhteessa muihin saman toimialan yhtiöihin. Yhtiökohtainen ESG-arvosana perustuu siis ns. best-in-class lähestymistapaan, jossa yhtiöitä verrataan toisiinsa globaalisti saman toimialan sisällä. MSCI:n toimialajaoittelu perustuu GICS (Global Industry Classification Standard) -luokitteluun. MSCI:n tietokannassa ESG-arvosanoja on globaalisti n. 13 900 liikkeeseenlaskijalla. MSCI:n ESG-analyysin ulkopuolella olevat yhtiöt on merkitty Luokittelematon -statuksella rahaston ESG-raportissa.

Sijoitusten maineriski

Rahaston sijoitusten osalta tarkastellaan MSCI:n analyysiin perustuen sijoitettujen yhtiöiden maineriskiä YK:n Global Compact -periaatteiden noudattamisen osalta sekä muiden todella vakavien epäselvyyksien ja riskiritojen osalta. YK:n Global Compact -periaatteet edellyttävät mm. ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioimista. YK:n Global Compact -luokittelu perustuu kunkin kiistan vakavuuteen ja systemaattisuuteen, ja siinä on käytössä neljä luokkaa: ei rikkomuksia, MSCI:n seurannassa, rikkomus, ja luokittelematon, jolloin yhtiö ei ole katettuna MSCI:n normirikkomusten seurannassa. Maineriski kertoo, onko rahastolla sijoituksissaan yhtiöitä, joilla on toiminnassaan todella vakavia epäselvyyksiä tai ristiriitoja. Tässä luokituksessa voi olla mukana myös muita yhtiöitä kuin YK:n Global Compact-rikkomus yhtiöitä. YK:n Global Compact-rikkomus tulee kuitenkin aina näkymään myös tähän taulukkoon. Prosenttiosuus tarkoittaa ko. yhtiön osuutta rahastossa. Rahastotasolla maineriski on MSCI:n asteikolla määritelty seuraavasti: Hyvin alhainen (0 %), alhainen (0–1 %), kohtuullinen (1–5 %), korkea (5–10 %), ja hyvin korkea (≥10 %). MSCI:n analyysi YK:n Global Compact-periaatteista sekä epäselvyyksistä ja ristiriidoista kattaa maailmanlaajuisesti noin 14 500 liikkeeseenlaskijaa.

YK:n Global Compact -periaatteet: Global Compact koostuu 10 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.

Hiilijalanjälki

Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD, <https://www.fsb-tcf.org/>) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Rahaston painotettu hiili-intensiteetti lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset tason 1 ja 2 kasvihuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit lasketaan yhteen painotettuina yhtiöiden osuudella rahastosta. Tason 1 kasvihuonepäästöt kuvaavat suoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön omistamista tai kontrolloimista lähteistä, kuten yhtiön omasta energian tuotannosta. Tason 2 kasvihuonepäästöt kuvaavat epäsuoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön hankkiman energian ja sähkön käytöstä. MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus

Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus näyttää niiden yhtiöiden osuuden rahaston sijoituksista, jotka omistavat kivihiili-, kaasu-, öljyhiikka- tai öljyvarantoja. Kivihiilivarannoilla viitataan tässä yhteydessä energiantuotannossa käytettävään kivihiileen (engl. thermal coal). Fossiilisten varantojen omistaminen tarkoittaa sitä, että yhtiöllä on omistuksessaan alueita, joilta pystytään louhimaan, kaivamaan tai poraamaan fossiilisia varantoja. Prosenttiosuus raportilla tarkoittaa ko. yhtiön koko osuutta rahastossa.

MSCI:n luokittelu yhtiöiden vähähiilisyteen siirtymisestä

Tämä MSCI:n tekemä luokittelu määrittelee yhtiöille kategorian sen mukaan, miten yhtiö on altistunut vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviin riskeihin ja mahdollisuuksiin sekä miten se hallitsee/hallinnoi näitä riskejä ja mahdollisuuksia. Yhtiön luokka määräytyy yhtiön tämänhetkisten päästöjen määrän ja luonteen perusteella. Luokitusta voidaan muuttaa, mikäli yhtiön MSCI:n määrittelemä vähähiilisyteen siirtymisen hallinnointipisteytys (Low Carbon Transition Management Score) on vertailuluokassaan korkeimmassa tai toiseksi korkeimmassa kvartilissa. Luokittelu on seuraava: ratkaisu, neutraali, tuotteen siirtyminen, toimintojen siirtyminen ja riski arvon menettämiseen. Ratkaisu-luokassa olevilla yhtiöillä on MSCI:n analyysin mukaan mahdollisuus hyötyä vähähiilisten tuotteiden ja palveluiden kasvun kautta. Neutraali-luokassa yhtiöillä on rajallinen altistuminen vähähiilisyteen siirtymisen hiiliriskille. Yhtiöt tässä luokassa voivat kuitenkin altistua fyysiselle riskille (sään ääri-ilmiöt) tai vähähiilisyteen siirtymisestä koituville epäsuorille riskeille esim. lainanoton tai sijoitusten kautta. Luokassa tuotteen siirtyminen yhtiöillä on vähentynyt kysyntä hiili-intensiivisille tuotteille ja palveluille. Edelläkävijät ja jäljessä tulijat tässä luokassa määritellään sen mukaisesti, miten yhtiö pystyy muuttamaan tuotevalikoimansa vähähiilisiin tuotteisiin. Yhtiöillä luokassa toimintojen siirtyminen on kasvavia liiketoiminnan kuluja ja/tai pääomakustannuksia liittyen hiiliveroihin ja/tai investointeihin, joilla pyritään vähentämään hiilipäästöjä. Se johtaa yhtiöiden matalampaan kannattavuuteen. Yhtiöillä luokassa riski arvonsa menettämiseen on riski menettää fyysisiä varoja tai luonnonvaroja sääntelyllisistä, markkinaehtoisista tai teknologisista muutoksista siirryttäessä vähähiilisyteen.

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 selvittämistä 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