

### Lähestymistavat

ESG-integraatio  
Poissulkeminen

### Poissulkeminen

Korkean rahanpesun ja terrorismin rahoituksen riskin maat (1)  
Kansainvälisten pakotteiden kohteena olevat valtiot (2)

### ESG-strategia

Rahasto seuraa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä rahastokohtaisia vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Vastuullisuusanalyysin tavoitteena on täydentää perinteisen luottoanalyysin tuottamaa tietoa ja siten auttaa muodostamaan kokonaisvaltaisemman näkemyksen valtion pitkän aikavälin taloudelliseen kehitykseen vaikuttavista tekijöistä ja sijoituksiin liittyvistä riskeistä. Vastuullisuusanalyysin keskeisiä tekijöitä ovat hyvä hallintotapa, yhteiskunnalliset kysymykset ja ympäristöasiat sekä kestävä kehitys.

### Rahaston hiilijalanjälki

Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä. Hiilijalanjälki kuvaa hiilidioksidipäästöjen määrää suhteutettuna valtion bruttokansantuotteeseen (BKT).

# 219.8

tCO<sub>2</sub>e/MEUR nominaali BKT  
Kattavuus 92.6%

### Maakohtainen ESG-arviointi

Seuraamme maakohtaisessa arvioinnissa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä tekijöitä, jotka on esitetty alla olevissa taulukoissa. Käytettyjen mittareiden tarkempi kuvaus löytyy raportin lopusta Metodologia-osiosta.

#### Suomi



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/MEUR nominaali BKT)	286.54
	Odotettu lämpötilan nousu	4.06°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	90 / 100
	Tuloerot (3)	27 / 100
Hallinto	Korruptio	88 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	89 / 100

#### Portugali



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/MEUR nominaali BKT)	279.53
	Odotettu lämpötilan nousu	1.51°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	77 / 100
	Tuloerot (3)	34 / 100
Hallinto	Korruptio	62 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	94 / 100

#### Italia



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/MEUR nominaali BKT)	224.36
	Odotettu lämpötilan nousu	2.67°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	73 / 100
	Tuloerot (3)	36 / 100
Hallinto	Korruptio	56 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	76 / 100

### Belgia



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	251.08
	Odotettu lämpötilan nousu	3.81°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	84 / 100
	Tuloerot (3)	27 / 100
Hallinto	Korruptio	73 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	82 / 100

### Ranska



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	173.92
	Odotettu lämpötilan nousu	2.53°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	71 / 100
	Tuloerot (3)	32 / 100
Hallinto	Korruptio	71 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	68 / 100

### Espanja



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	255.63
	Odotettu lämpötilan nousu	2.26°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	80 / 100
	Tuloerot (3)	35 / 100
Hallinto	Korruptio	61 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	76 / 100

### Saksa



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	222.50
	Odotettu lämpötilan nousu	3.33°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	85 / 100
	Tuloerot (3)	32 / 100
Hallinto	Korruptio	80 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	84 / 100

### Itävalta



Ympäristö	Hiilijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	210.72
	Odotettu lämpötilan nousu	2.87°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	85 / 100
	Tuloerot (3)	31 / 100
Hallinto	Korruptio	74 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	90 / 100

#### Irlanti



Ympäristö	Hiihijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	163.93
	Odotettu lämpötilan nousu	3.32°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	82 / 100
	Tuloerot (3)	31 / 100
Hallinto	Korruptio	74 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	92 / 100

#### Alankomaat



Ympäristö	Hiihijalanjälki (tCO2e/MEUR nominaali BKT)	252.37
	Odotettu lämpötilan nousu	3.75°C
Yhteiskunta	Perusoikeuksien toteutuminen	84 / 100
	Tuloerot (3)	28 / 100
Hallinto	Korruptio	82 / 100
	Alueellinen ja poliittinen vakaus	85 / 100

## Metodologia

### Alaviitteet:

- (1) Rahasto ei sijoita sellaisten valtioiden liikkeeseen laskemiin velkakirjoihin, jotka kansainvälinen rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen vastainen toimintaryhmä (Financial Action Task Force, FATF) ja Euroopan komissio ovat luokitelleet korkean rahanpesuriskin maiksi.
- (2) Rahasto ei sijoita kansainvälisten pakotteiden kohteena olevien valtioiden liikkeeseen laskemiin velkakirjoihin. Tieto perustuu kulloinkin voimassa olevaan Ulkoministeriön julkaisemaan listaukseen.
- (3) Mitä suuremman arvon Gini-kerroin saa, sitä epätasaisemmin tulot ovat jakautuneet. Näin ollen matalampi luku (asteikolla 0-100) kuvaa tasapuolisempaa tulojen jakautumista.

### Mittarit:

#### Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki mittaa valtion vuoden aikana tuottamia päästöjä (hiilidioksidi ekvivalenttitonnein ilmaistuna, tCO<sub>2</sub>e) per miljoona euroa BKT (nimellinen).

#### Odotettu lämpötilan nousu

Mittari ilmaisee lämpöasteina missä määrin valtion toimenpiteet ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa, kun huomioidaan kyseisen valtion kansallisesti määrittelemät panokset. Kansallisesti määritellyt panokset kuvaavat valtion toimenpiteitä kansallisten päästöjen vähentämiseksi ja ilmastomuutoksen vaikutuksiin sopeutumiseksi. Mittaria voidaan näin ollen käyttää arvioitaessa onko kyseinen valtio sen tekemät sitoumukset huomioon ottaen linjassa Pariisin sopimuksen tavoitteiden kanssa.

#### Perusoikeuksien toteutuminen

Indikaattori mittaa ihmisoikeuksien tilaa kyseisessä valtiossa kattamalla muun muassa seuraavat osa-alueet: tasa-arvo ja syrjintä, oikeus elämään ja henkilökohtaiseen turvallisuuteen, oikeudenmukainen oikeudenkäynti, mielipiteen ja ilmaisun vapaus, uskon ja uskonnon vapaus, oikeus yksityisyyteen, kokoontumisen ja järjestäytymisen vapaus sekä työntekijöiden oikeudet. Alkuperäinen arviointiasteikko 0-1, skaalattu raportilla 100:aan. Korkeammat pisteet kertovat paremmasta tilanteesta.

#### Tuloerot

Gini-kerroin kuvaa tuloerojen suuruutta. Asteikko: 0-100. Matalampi arvo kuvaa matalampia tuloeroja.

#### Korruptio

Indikaattori mittaa julkisen sektorin korruption ilmentymistä kyseisessä maassa sekä olemassa olevia mekanismeja korruption estämiseksi. Asteikko: 0-100. Korkeammat pisteet kertovat vähäisemmästä korruptiosta.

#### Alueellinen ja poliittinen vakaus

Indikaattori mittaa alueellista vakautta ja rauhaa kahden datapisteen avulla: (1) poliittinen vakaus ja väkivallan/terrorismin puuttuminen ja (2) kansainvälistä rauhaa mittaava indeksi. Edellinen mittaa näkemyksiä poliittisen epävakauden ja/tai poliittisesti motivoituneen väkivallan (sis. terrorismi) todennäköisyydestä. Jälkimmäinen puolestaan mittaa valtioiden suhteellista rauhanomaisuutta kolmen osa-alueen kautta: käynnissä oleva sisäinen tai kansainvälinen konflikti, yhteiskunnallinen turvallisuus ja militarisointi. Alkuperäinen arviointiasteikko 0-10, skaalattu raportilla 100:aan. Korkeammat pisteet kertovat paremmasta tilanteesta.

*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*