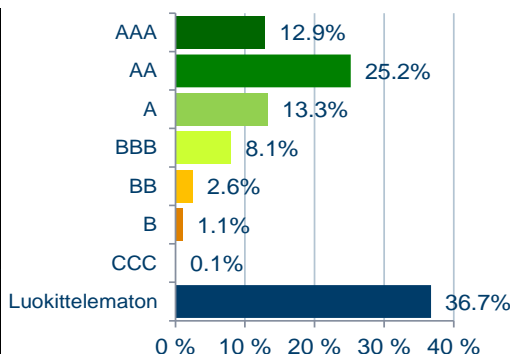


Salkun vastuullisuusmittarit



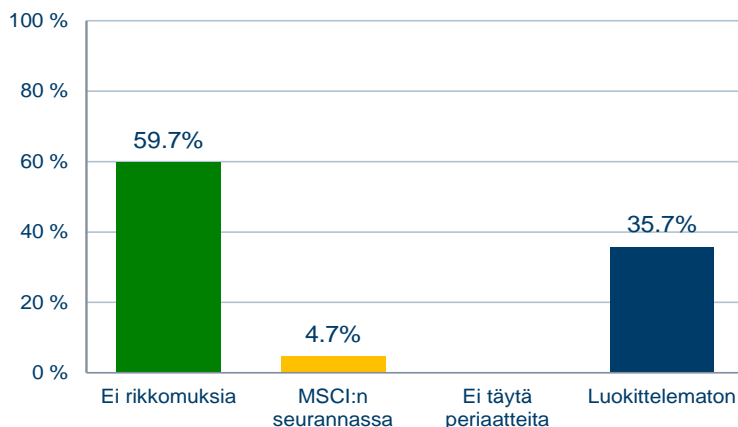
ESG-arvosanojen jakauma



Salkun ESG-arvosana on AA, kun salkun rahastoissa olevia sijoituksia arvioidaan vastuullisuustekijöiden kannalta. Arvosana AA tarkoittaa, että ne yhtiöt, joihin salkussa on sijoitettu, huomioivat vastuullisuustekijät erittäin hyvin omaan toimialaansa suhteutettuna. Salkkukohtainen arvosana-asteikko on parhaimmasta huonoimpaan AAA, AA, A, BBB, BB, B ja CCC. Sijoituksista on katettuna 63% MSCI:n ESG-analyyseissä. Sijoitukset, joita ei löydy MSCI:n ESG-tietokannasta, ovat raportilla Luokittelematon-statusella. Analyysin ulkopuolella ovat valtionlainsijoitukset ja vaihtoehtoiset sijoitukset.

Lisäksi salkun sijoitusten osalta tarkastellaan, noudattavatko ne YK:n Global Compact -yritysvastuualoitteen periaatteita. YK:n Global Compact -periaatteet edellyttävät ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioimista. YK:n Global Compact -analyysi kattaa 64% salkun rahastojen omistuksista.

YK:n Global Compact -luokittelu



ESG-tekijät: Ympäristökysymyksiin, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät

ESG-arvosana: Yritysten analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan

Salkun ESG-arvosana: Salkun vastuullisuusarvosana perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon salkussa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista, arvosanojen kehityksen sekä B- ja CCC-arvosanojen osuuden

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.

Salkun sijoitusten ESG-raportti

Lukuohje

Salkun ESG-raportti arvioi salkun sijoituksia vastuullisuustekijöiden näkökulmasta. Vastuullisuus eli ESG (Environmental, Social, Governance) -tekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä näkökulmia. ESG-raportti perustuu MSCI:n tuottamaan tietokantaan. MSCI on riippumaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on globaalisti kattava tietokanta osake- ja yritysainasijoitusten analysointiin ESG-näkökulmasta.

ESG-analyysi kattaa salkun omat sekä sen rahastojen ja indeksisijoitusten suorat osake- ja yritysainasijoitukset. Analyysin ulkopuolella ovat lyhyet positiot, valtionlainasijoitukset sekä vaihtoehtoiset sijoitukset. Rahastojen ja indeksisijoitusten osalta käytetään uusimpia mahdollisia omistustietoja, joiden on oltava alle vuoden vanhoja. Mikäli rahaston tai indeksisijoituksen omistustietoja ei ole saatavilla, sijoitus huomioidaan analyysissä luokittelemattomana. Luokittamaton-luvussa ovat mukana analyysin ulkopuolella olevat lyhyet positiot, valtionlainasijoitukset sekä vaihtoehtoiset sijoitukset.

Yhtiökohtaiset ESG-arvosanat

MSCI:n analyysissa yhtiöt arvioidaan toimialoittain ympäristökysymysten, yhteiskuntavastuun ja hyvän hallintotavan kannalta. Ensimmäiselle 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 huonoimman 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 yrityksiä verrataan toisiinsa globaalisti saman toimialan sisällä. MSCI:n toimialajajottelu perustuu GICS (Global Industry Classification Standard) -luokitteluun. MSCI:n tietokannassa ESG-arvosanoja on globaalisti n. 13 900 liikkeeseenlaskijalle. MSCI:n ESG-analyysin ulkopuolella olevat yritykset on merkitty Luokittelematon-statuksella salkun ESG-raportissa.

Salkun vastuullisuusmittarit

Salkun vastuullisuusarvosana perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon salkussa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista, arvosanojen kehityksen sekä B- ja CCC-arvosanojen osuuden. Mikäli salkussa olevalle yhtiölle ei löydy arvosanaa MSCI:n tietokannasta, sitä ei huomioida arvosanan laskennassa. Salkun arvosana-asteikko parhaimmasta huonoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, jossa keskimääräinen arvosana on BBB. Mitä korkeampi salkun arvosana on, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt ovat keskimäärin onnistuneet huomioimaan olennaiset ESG-riskit ja -mahdollisuudet. Raportissa on käytössä seuraava sanallinen analyysi salkun arvosanaan perustuen: CCC – erittäin heikko, B – heikko, BB – tyydyttävä, BBB – keskimääräinen, A – hyvä, AA – erittäin hyvä ja AAA – erinomainen.

ESG-tunnusluvun lisäksi salkkua arvioidaan vielä erikseen ympäristökysymysten, yhteiskuntavastuun ja hallintotapaan liittyvien tekijöiden osalta. Näiden osioiden arvosanat lasketaan ennen toimialan sisällä tapahtuvaa normalisointia, eli niissä ei ole tehty toimialapainotusta. Tämän takia salkun ESG-arvosana ei ole keskiarvo ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapaosioiden arvosanoista.

YK:n Global Compact -luokittelu

Salkun osake- ja yritysainasijoitusten osalta tarkastellaan, noudattavatko ne YK:n Global Compact -yritysvastuualoitteen periaatteita. YK:n Global Compact -periaatteet edellyttävät mm. ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioimista. YK Global Compact -luokittelu perustuu kunkin kiistan vakavuuteen ja systemaattisuuteen, ja siinä on käytössä 4 luokkaa: ei rikkomuksia, MSCI:n seurannassa, ei täytä periaatteita, ja luokittelematon, jolloin sijoitus ei ole katettuna MSCI:n normirikkomusten seurannassa. MSCI analysoi normirikkomuksia globaalisti n. 14 500 liikkeeseenlaskijan osalta.

Vastuuvapauslauseke

Although Evli 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.

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Julkaisu perustuu tietolähteisiin, joita Evli Oyj pitää luotettavina. Evli Oyj 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 Oyj 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 Evli Oyj:n etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään. Lähteet: Rahastoyhtiöt, MSCI