

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 63670014UA2YDY04UL24

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Sillä **edistettiin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdystä sijoituksista 6,5 %:n oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden

suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poisuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli vahvisti ilmastositoumustaan allekirjoittamalla Net Zero Asset Managers -aloitteen (NZAM). Ilmastotavoitteiden mukaista työtä jatkettiin tilannekuvan rakentamisen, ilmastoriskien hallinnan kehittämisen sekä vaikuttamisen osalta ja ilmastotyöryhmän työssä keskityttiin parhaiden käytäntöjen kartoittamiseen sekä niihin pohjautuen selkeisiin seuraaviin askeliin vuodelle 2023. Ilmastotavoitteet yhdessä ilmastoperiaatteiden kanssa luovat systemaattisen toimintatavan ilmastonmuutoksen huomioimiselle sijoituksissa.

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 22 yhtiöön. Evli ei aloittanut uusia vaikuttamistoimenpiteitä rahaston yhtiöihin vuoden aikana. Lisäksi Evli osallistui seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli liittyi tukijaksi PRI Advance -aloitteeseen, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Evli allekirjoitti myös yhdessä muiden sijoittajien kanssa kirjeen hallituksille, Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, jossa kannustetaan varmistamaan maapallon lämpötilan nousun rajoittaminen 1,5 celsiusasteeseen, ryhtymään varhaisiin toimiin kasvihuonekaasupäästöjen pitämiseksi linjassa vuoden 2030 tavoitteen kanssa, edistämään myös muiden kuin hiilidioksidipäästöjen vähentämistä, lisäämään ilmastorahoituksen tarjontaa ja vahvistamaan ilmastoraportointia koko rahoitusjärjestelmässä pakollisella TCFD:n mukaisella raportoinnilla, edellyttämällä tieteeseen perustuvia ilmastosiirtymäsuunnitelmia sekä koordinoimalla ja edistämällä johdonmukaisuutta maailmanlaajuisessa rahoitusalan sääntelyssä. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti muiden sijoittajien kanssa YK:n luontokokouksen, COP15, yhteydessä julkaistun globaalin COP15-aloitteen, jossa hallituksia kehoitettiin koordinoituihin toimiin ilmastonmuutoksen ja luontokadon torjumiseksi kaikkialla maailmassa, asettamaan entistä vahvempi mandaatti rahoituslaitoksille, jolla rahoitustoimintaa pyrittäisiin sovittamaan yhteen biodiversiteettitavoitteiden kanssa sekä kunnianhimoisen Global Biodiversity Frameworkin hyväksymiseen COP15 -konferenssissa Montrealissa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Arvo	Lisätiedot
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	Kattavuus: 96,18 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	36,5 %	Kattavuus: 86,38 %
Nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
2022 päästötiedoilla	143	Kattavuus: 64,26 %
2021 päästötiedoilla	176,8	Kattavuus: 58,33 %
2020 päästötiedoilla	203,3	Kattavuus: 54,67 %

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on myöhemmin raportilta.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävätkä sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bravida Holding AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,71 %	Ruotsi
NCAB Group AB	Informaatioteknologia	5,54 %	Ruotsi
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	Rahoitus	5,32 %	Suomi
Hexatronic Group AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,01 %	Ruotsi
AFRY AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,87 %	Ruotsi
Prevas AB	Informaatioteknologia	4,76 %	Ruotsi
SSAB AB	Perusteollisuus	4,45 %	Ruotsi
Aker ASA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,07 %	Norja
Sydbank A/S	Rahoitus	3,94 %	Tanska
Paradox Interactive AB	Viestintäpalvelut	3,93 %	Ruotsi
Gofore Oyj	Informaatioteknologia	3,93 %	Suomi
Norva24 Group AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,91 %	Ruotsi
Salmar ASA	Päivittäistavarat	3,84 %	Norja
Nordic Semiconductor ASA	Informaatioteknologia	3,8 %	Norja
Talenom Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,66 %	Suomi

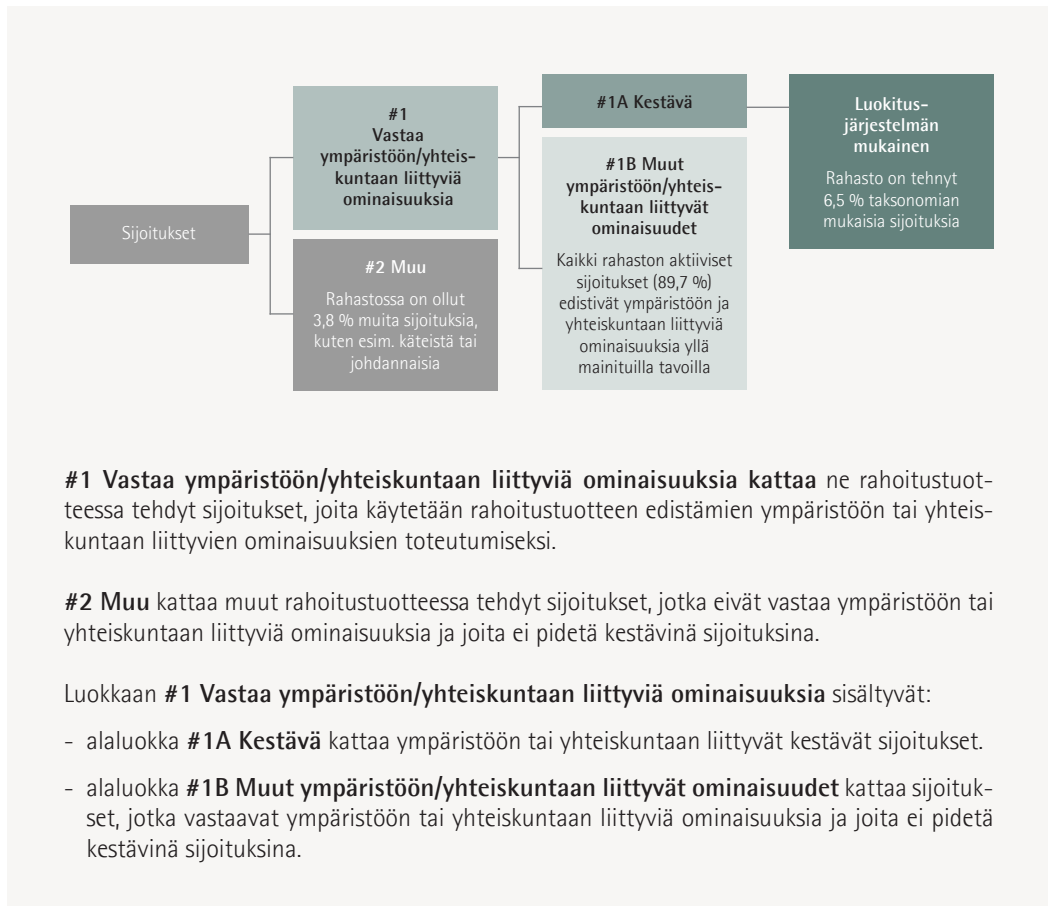
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2022



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Perusteollisuus	4,5 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	44,3 %
Päivittäistavarat	9,5 %
Rahoitus	12,5 %
Informaatioteknologia	21,5 %
Viestintäpalvelut	3,9 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	8,52 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Vaikka rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU-taksonomian mukaisia sijoituksia, on rahastossa ollut alla olevan mukaisesti taksonomian mukaisia ilmastonmuutoksen hillintään tai siihen sopeutumiseen liittyviä sijoituksia. Muut ympäristökitejiötä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia.

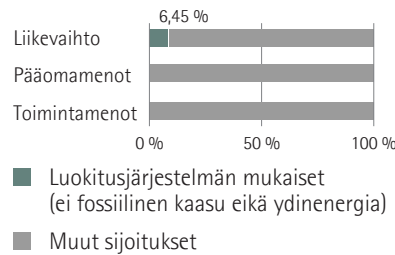
Taksonomian mukaisten sijoitusten osuus ilmoitetaan osuutena liikevaihdosta. Taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

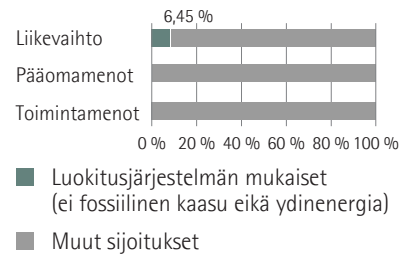
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtion joukkolainat*



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on tehty 6,5 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Tähän osuuteen lukeutuvat myös mahdolliset sijoitukset siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



● Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt -rahaston merkittävin lähestymistapa kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena oli ESG-integraatio. Rahaston sijoitusfilosofia ja yhtiöanalyysi noudattavat tiimin aiempien rahastojen vastaavia: vastuullisuustekijät ovat osa kokonaisvaltaista yhtiöanalyysiä, jonka perusteella sijoituspäätöksiä tehdään. Suomen ja Ruotsin tapaan, myös muissa pohjoismaissa vastuullinen liiketoimintaa ja sen luomat kilpailuedut ovat korkealla myös pienyhtiöiden johdon ja omistajien agendalla. Tämän vuoksi keskitymme ilahduttavan usein vastuullisuusanalyysissä yhtiön "jalanjäljen" sijaan "kädenjälkeen", eli vastuullisen liiketoiminnan luomien mahdollisuuksien ja tuottopotentialin analysointiin. Rahasto voi jatkossa lähestyä vastuullista sijoittamista myös poissulkemisen, vaikuttamisen, aktiivisuuden omistajuuden tai Evlin ilmastoperiaatteiden kautta.