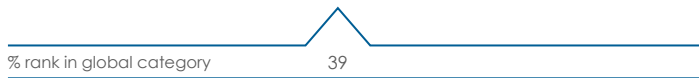


Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat



Sustainability Rating



Average

Relative to Category Sustainable Fund by Prospectus
Global Emerging Markets Equity No

Sustainability Score and Rating as of 31.12.2021. Sustainability provides issuer-level ESG Risk analysis used in the calculation of Morningstar's Sustainability Scores. Sustainable Investment mandate information is derived from the fund prospectus.

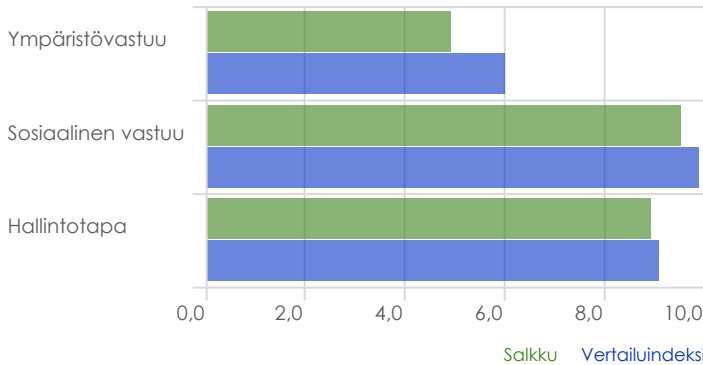
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	99,9
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	523
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	31

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	0,1
Suuret kiistat (% AUMista)	14,8
Merkittävät kiistat (% AUMista)	20,5
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	39,2
Lievät kiistat (% AUMista)	21,5
Ei kiistoja (% AUMista)	3,9

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	4,9	6,0
Sosiaalinen vastuu	9,5	9,9
Hallintotapa	8,9	9,1

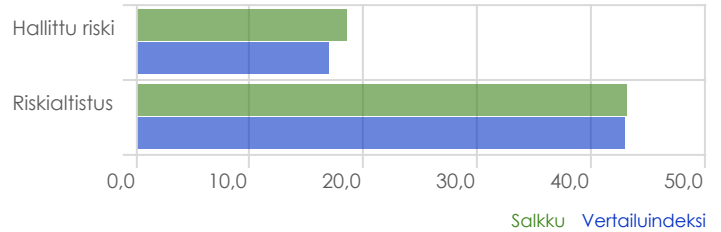
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

25,17

Salkkuarvosana (viimeisin)

24,70

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	43,2	42,9
Hallittu riski	18,5	17,0



















ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	99,8
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	503
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	2,4
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	25,8
Keskimääräinen (% AUMista)	42,7
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	29,1
Alhainen (% AUMista)	0,0

Top 10 omistukset

	Paino	Toimialan kuvake	Toimiala	Tyyli	Maa	Morningstar-luokitus	Price/Fair Value-suhdeluku	P/E-suhdeluku (TTM)	Markkina-arvo (milj.)	Pörssi-arvo (milj.)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	9,03		Technology		TWN	★★★★★	0,70	31,31	0,59	588 477,26
Tencent Holdings Ltd	6,35		Communication Services		CHN	★★★★★	0,56	19,82	0,42	4 514 215,23
Samsung Electronics Co Ltd	6,30		Technology		KOR	★★★	0,92	14,21	0,41	494 694 939,49
iShares MSCI China A ETF USD Acc	4,06				IRL	★★★		16,06	0,27	
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3,86		Consumer Cyclical		CHN	★★★★	0,67	17,70	0,25	329 071,45
MediaTek Inc	2,74		Technology		TWN	★★★★	0,61	17,74	0,18	1 750 052,37
Naspers Ltd Class N	2,47		Communication Services		ZAF			4,24	0,16	489 681,37
National Bank of Greece SA	2,41		Financial Services		GRC			4,85	0,16	3 428,67
OTP Bank PLC	2,35		Financial Services		HUN			11,78	0,15	4 840 703,25
Bank Of China Ltd Class H	2,29		Financial Services		CHN	★★★	0,81	3,64	0,15	1 071 975,16

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verrokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR 14		45	31	Semiconductor Design and Manufacturing	Low	8.2.2022
Tencent Holdings Ltd	23	38	15	Internet Software and Services	Medium	8.2.2022
Samsung Electronics Co Ltd	21	34	13	Communications Equipment	Medium	8.2.2022
iShares MSCI China A ETF USD Acc						
Alibaba Group Holding Ltd ADR	28	37	9	Internet Software and Services	Medium	8.2.2022
MediaTek Inc	24	44	20	Semiconductor Design and Manufacturing	Medium	8.2.2022
Naspers Ltd Class N	18	35	17	Internet Software and Services	Low	8.2.2022
National Bank of Greece SA	35	52	17	Diversified Banks	High	8.2.2022
OTP Bank PLC	20	44	23	Diversified Banks	Medium	8.2.2022
Bank Of China Ltd Class H	35	48	13	Diversified Banks	High	8.2.2022

Top 10 omistusten ESG-riskit komponenteittain

	Ympäristövastuun riskiarvosana	Sosiaalisen vastuun riskiarvosana	Hallintotavan riskiarvosana	Verrokkiryhmä	Päivämäärä
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5,50	4	5	Semiconductor Design and Manufacturing	8.2.2022
Tencent Holdings Ltd	1,89	13	8	Internet Software and Services	8.2.2022
Samsung Electronics Co Ltd	0,97	8	12	Communications Equipment	8.2.2022
iShares MSCI China A ETF USD Acc					
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,34	14	12	Internet Software and Services	8.2.2022
MediaTek Inc	8,27	6	9	Semiconductor Design and Manufacturing	8.2.2022
Naspers Ltd Class N	2,49	10	6	Internet Software and Services	8.2.2022
National Bank of Greece SA				Diversified Banks	8.2.2022
OTP Bank PLC	1,70	11	8	Diversified Banks	8.2.2022
Bank Of China Ltd Class H	2,74	18	15	Diversified Banks	8.2.2022

Päivämäärä

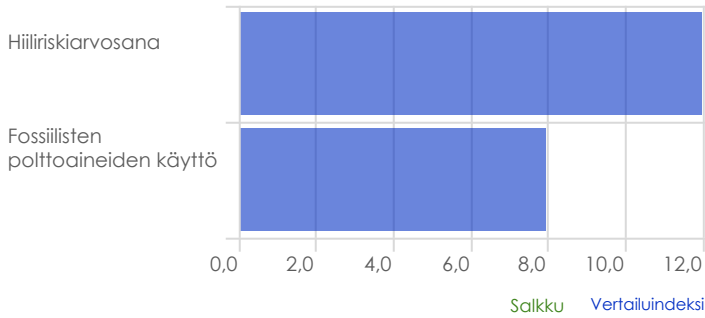
31.12.2021

Kattavuus (% AUMista)

97,12

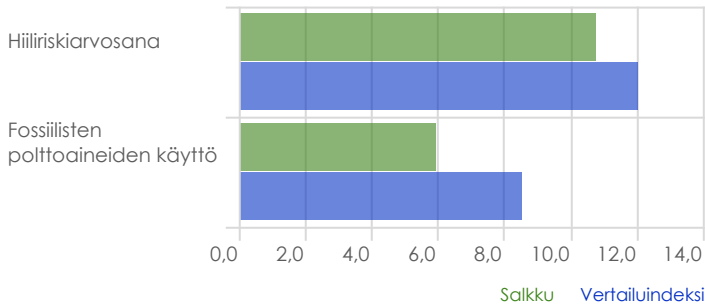
Low Carbon -merkki

12 kuukauden keskiarvo



Hiiliriskiarvosana	12,0
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	7,9

Viimeisin salkku



Hiiliriskiarvosana	10,7	12,0
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	5,9	8,5

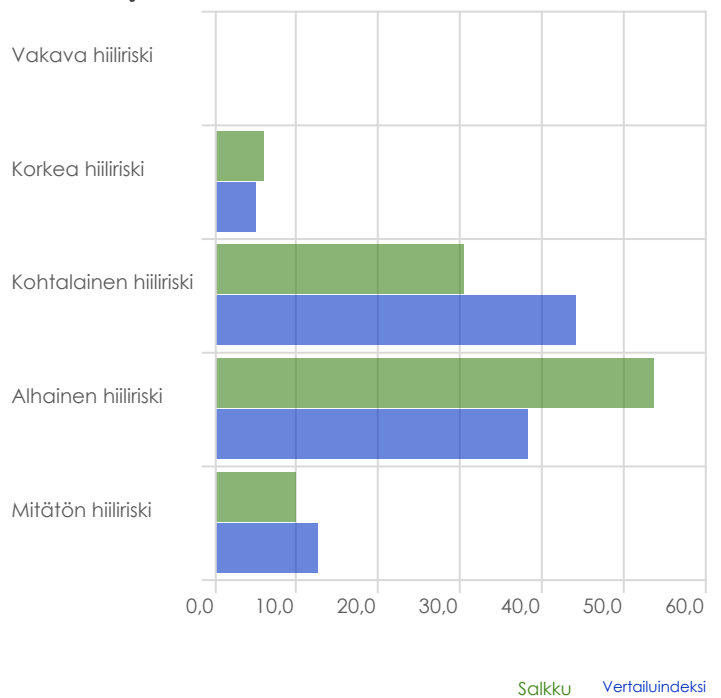
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	10,7
Hiilialtistumisen arvosana	18,8
Hiilihallinnan arvosana	43,8
Hiilitoiminnan riski	5,5
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,5
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	3,4

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	160
Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	8 125 822
Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	2 620 140
Vertailuindeksi Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	6 203 816
Vertailuindeksi Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	2 021 421
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 1	31%
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 2	30%

Hiiliriskien jakauma



Vakava hiiliriski (% AUMista)	0,0	0,1
Korkea hiiliriski (% AUMista)	6,0	4,9
Kohtalainen hiiliriski (% AUMista)	30,5	44,2
Alhainen hiiliriski (% AUMista)	53,6	38,3
Mitätön hiiliriski (% AUMista)	9,8	12,6

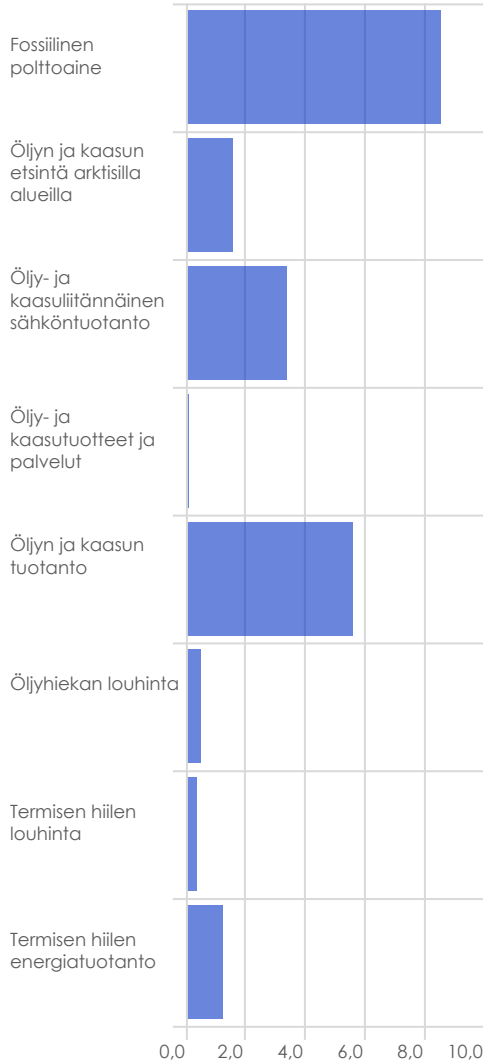
Kategorian hiiliriskikeskiarvo

Hiiliriskiarvosana	10,7
Hiilialtistumisen arvosana	17,7
Hiilihallinnan arvosana	41,6
Hiilitoiminnan riski	6,3
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	1,9
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	2,2

Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



%

%

%

Fossiilinen polttoaine	5,9	Fossiilinen polttoaine	8,5	Fossiilinen polttoaine	5,4
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	3,9	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	1,5	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	1,4
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	2,4	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	3,4	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	0,5
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,1	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	1,6
Öljyn ja kaasun tuotanto	5,8	Öljyn ja kaasun tuotanto	5,6	Öljyn ja kaasun tuotanto	0,1
Öljyhiekan louhinta	0,0	Öljyhiekan louhinta	0,5	Öljyhiekan louhinta	4,0
Termisen hiilen louhinta	0,0	Termisen hiilen louhinta	0,4	Termisen hiilen louhinta	0,3
Termisen hiilen energiatuotanto	0,1	Termisen hiilen energiatuotanto	1,2	Termisen hiilen energiatuotanto	0,5

Salkkuarvosana (viimeisin)

Vastuullisuusarvosana on painotettu keskiarvo yrityskohtaisista ESG-riskiarvosanoista. Yrityskohtainen ESG-riskiarvosana mittaa yrityksen toiminnan altistumista ESG-riskeille. ESG-riskiarvosana on jäljelle jäävä riski, kun riskialtistumisesta vähennetään hallittu riski. Arvosanan asteikko on 0-100. Pienemmät arvot ovat parempia ja arvosana 0 indikoi, että yhtiöllä ei ole hallitsemattomia riskejä.

Historiallinen arvosana

Salkun historiallinen vastuullisuusarvosana on painotettu 12 kuukauden liukuva keskiarvo salkun vastuullisuusarvosanoista. Laskenta antaa suuremman painon uudemmille vastuullisuusarvosanoille.

Vastuullisuusarvosana (Maapalloarvosana)

Salkut saavat absoluuttisen ja prosenttisijoituksen rahastoluokassaan historiallisten vastuullisuusarvosanojen perusteella. Rahastojen maapalloarvostelu määräytyy normaalijakauman mukaan niin, että parhaimmalle 10 %:lle rahastoista annetaan viisi maapalloa, seuraaville 22,5 %:lle neljä maapalloa, seuraaville 35 %:lle kolme maapalloa, seuraaville 22,5 %:lle kaksi maapalloa ja heikoimmalle 10 %:lle rahastoista yksi maapallo.

ESG-kiistat

Kiistanalaisilla tapahtumilla on kielteisiä vaikutuksia ympäristöön tai yhteiskuntaan. Esimerkkejä näistä ovat tietoturvarikkomukset, kirjanpidon väärinkäytökset ja toimitusketjun negatiiviset ympäristövaikutukset. Kiistanalaisten tapahtumien vaikutus yrityksen ESG-riskiarvosanaan riippuu kiistan vakavuudesta.

ESG-riskiarvosana

ESG-riskiarvosana arvioi yrityksen hallitsemattomia ESG-riskialtistusta. Tämä lasketaan vähentämällä hallittu riski kokonaisaltistumisesta. Arvosana sisältää kaksi komponenttia: hallitsematon riski jota ei voida täysin hallita, kuten lentoyhtiöiden polttoaineenkulutus, ja hallittavissa oleva riski jota ei ole vielä hallittu. Arvosana on asteikolla 0-100, joskin se on yleensä alle 50. Pienempi arvosana on parempi.

ESG-komponenttien riskiarvosana

ESG-riskit komponentteittain mittaavat yrityksen toiminnan altistumista ympäristövastuun, sosiaalisen vastuun ja hallintotavan riskeille. Ympäristövastuun riskiarvosana arvioi esimerkiksi yrityksen ilmastomuutosriskien määrä. Sosiaalisen vastuun arvosana näyttää, missä määrin yritys altistuu esimerkiksi ihmisoikeus-, monimuotoisuus- ja kuluttajansuojariskeille. Hallintotavan riskiarvosana mittaa esimerkiksi yrityksen johtamistavan ja henkilöstösuhteiden ongelmia. Pienempi arvosana on parempi.

Riskialtistumisen arvosana

ESG-riskialtistumisen arvosana mittaa olennaisia ESG-asioita, joilla on todennäköisesti merkittävä vaikutus yritykseen. Pienempi arvosana on parempi.

Hallittu riski

Hallitun riskin arvosana mittaa, missä määrin yritys on kyennyt hallitsemaan ESG-riskiään. Jos hallitun riskin arvosana on yhtä kuin riskialtistumisen arvosana, tämä indikoi, että yhtiöllä ei ole hallitsemattomia ESG-riskejä.

Taso 1, 2 ja 3 -päästöt

Taso 1 -päästöt liittyvät yritysten suoriin päästöihin, kuten yhtiöiden omien tehtaiden ja ajoneuvojen päästöihin. Taso 2 -päästöt ovat epäsuoria päästöjä, joita syntyy yrityksen käyttämän energian tuotannossa. Taso 3 -päästöt ovat muita epäsuoria päästöjä, joita syntyy arvoketjun ylä- ja alavirrassa.

Hiiliriskiarvosana

Salkun hiiliriskiarvosana on painotettu keskiarvo yrityskohtaisista hiiliriskiarvosanoista. Pienemmät pisteet ovat parempia, jossa arvosana alle 10 osoittaa matalaa riskiä ja yli 30 korkeaa riskiä.

Yrityksen hiiliriskiarvosana mittaa missä määrin yrityksen taloudellinen arvo on vaarassa vähähiiliseen talouteen siirtymisen takia. Luokitus perustuu yrityksen kokonaishiilialtiuden arviointiin ja sen hallintaan. Hiiliriskiarvosana on jäljellä oleva hiilialtistus, jota yritys ei ole hallinnut.

Hiilialtistumisen arvosana

Hiilialtistumisen arvosana mittaa hiiliriskien olennaisuutta koko arvoketjussa (Taso 1, 2 ja 3 päästöt). Hiilialtistumisen arvosana on summa hiilitoiminnan riskistä ja tuotteiden ja palveluiden hiiliriskistä. Pienempi arvosana on parempi.

Hiilihallinnan arvosana

Hiilen hallinnan arvosana osoittaa yrityksen kyvyn hallita ja vähentää päästöjä ja niihin liittyviä hiiliriskejä.

Hiilitoiminnan riski

Salkun hiilitoiminnan riski on painotettu keskiarvo yrityskohtaisista hiilitoiminnan riskiarvosanoista. Luokitus viittaa yritysten hiiliriskien niiden omassa toiminnassa. Esimerkiksi autovalmistajilla Teslalla ja Fordilla on vertailuryhmäänsä verrattuna korkeampi hiilitoiminnan riski, mutta Fordin tuotteiden ja palveluiden hiiliriski on merkittävästi korkeampi johtuen sen autokannan korkeista päästöistä suhteessa Teslan sähköautojen päästöihin.

Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski

Hiilituotteiden ja palveluiden riski mittaa fossiilisten polttoaineiden käytön yrityksen tuotteissa ja palveluissa sekä sen, missä määrin yritys voi muuttaa tuotevalikoimaansa hiilivaikutusten vähentämiseksi tai uusien hiiliratkaisujen tuottamiseksi.

Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riski

Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riski on painotettu keskiarvo yrityskohtaisista arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskeistä. Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskeistä mittaa yritysten öljy- ja kaasureservejä, joiden käyttö loppuu siirtyessä vähähiiliseen talouteen. Pienempi arvosana on parempi.

Fossiilisten polttoaineiden käyttö

Salkun prosenttimääräinen fossiilisten polttoaineiden käyttö, joka lasketaan 12 kuukauden liukuvana keskiarvona. Yritysten, jotka saavat yli 5 % tuloistaan termisen hiilen louhinnasta, termisen hiilen energiatuotannosta, öljyn ja kaasun tuotannosta tai öljy- ja kaasuliitännäisestä sähköntuotannosta katsotaan osallistuvan fossiilisiin polttoaineisiin. Lisäksi mukaan luetaan yritykset, joiden tuloista yli 50 % muodostuu öljy- ja kaasupalveluista.