

Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat



Corporate Sustainability Contribution

Sovereign Sustainability Contribution

00%

0%

Relative to Category

Sustainable Investment

Global Emerging Markets Equity No

Current Sustainability Scores based on 99% of corporate AUM and - of sovereign AUM. Sustainability Score and Rating as of 30.6.2022. Portfolio as of 30.6.2022. 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.

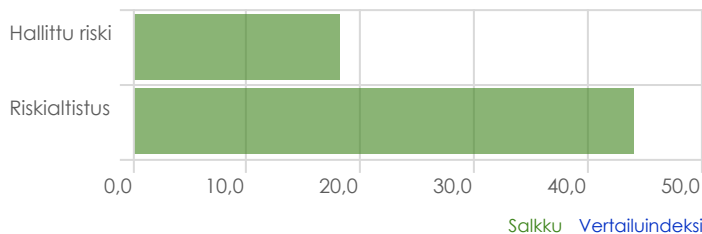
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

25,06

Salkkuarvosana (viimeisin)

25,74

ESG-riskiarvosanan muuttajat



| | |
|----------------|------|
| Riskialtistus | 44,0 |
| Hallittu riski | 18,2 |

ESG-kiistojen kattavuus

| | |
|---|------|
| Kattavuus (% AUMista) | 99,9 |
| Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista) | 591 |
| Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa) | 26 |

ESG-kiistojen jakauma

| | |
|---------------------------------|------|
| Vakavat kiistat (% AUMista) | 0,4 |
| Suuret kiistat (% AUMista) | 10,0 |
| Merkittävät kiistat (% AUMista) | 19,7 |
| Kohtalaiset kiistat (% AUMista) | 42,9 |
| Lievät kiistat (% AUMista) | 11,3 |
| Ei kiistoja (% AUMista) | 15,6 |

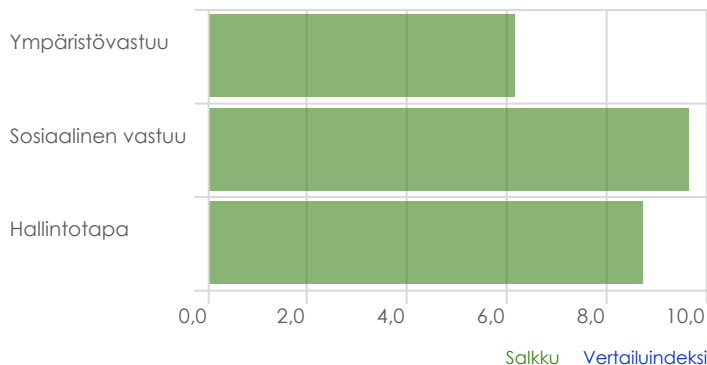
ESG-riskiarvosanojen kattavuus

| | |
|---|------|
| Kattavuus (% AUMista) | 99,1 |
| Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista) | 564 |
| Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa) | |

ESG-riskiarvosanojen jakauma

| | |
|-----------------------------------|------|
| Korkea (% AUMista) | 3,9 |
| Keskiarvoa korkeampi (% AUMista) | 31,5 |
| Keskimääräinen (% AUMista) | 32,1 |
| Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista) | 32,4 |
| Alhainen (% AUMista) | 0,0 |

ESG-komponenttien riskiarvosana



| | |
|--------------------|-----|
| Ympäristövastuu | 6,1 |
| Sosiaalinen vastuu | 9,7 |
| Hallintotapa | 8,7 |





Vertailuindeksi : MSCI EM NR EUR

Rahastoluokka: Global Emerging Markets Equity (Global Category)

Page 1

Source: Morningstar Direct

Top 10 omistukset

| | Paino | Toimialan kuvake | Toimiala | Tyylit | Maa | Morningstar-luokitus | Price/Fair Value-suhdeluku | P/E-suhdeluku (TTM) | Markkina-arvo (milj.) | Pörssi-arvo (milj.) |
|---|-------|---|------------------------|---|-----|----------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 7,04 |  | Technology |  | TWN | ***** | 0,51 | 20,95 | 0,36 | 439 352,52 |
| iShares MSCI China A ETF USD Acc | 6,63 | | |  | IRL | **** | | 14,96 | 0,34 | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 3,60 |  | Technology |  | KOR | **** | 0,75 | 9,31 | 0,19 | 403 528 010,17 |
| Naspers Ltd Class N | 3,08 |  | Communication Services |  | ZAF | | | 3,45 | 0,16 | 542 807,14 |
| Petroleo Brasileiro SA Petrobras | 2,99 |  | Energy |  | BRA | | | 2,76 | 0,15 | 91 403,47 |
| Bank Of China Ltd Class H | 2,92 |  | Financial Services |  | CHN | **** | 0,72 | 3,39 | 0,15 | 958 229,05 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | 2,77 |  | Consumer Cyclical |  | CHN | ***** | 0,55 | 26,58 | 0,14 | 258 585,84 |
| Hyundai Motor Co | 2,76 |  | Consumer Cyclical |  | KOR | | | 8,13 | 0,14 | 45 924 844,77 |
| Tencent Holdings Ltd | 2,72 |  | Communication Services |  | CHN | ***** | 0,44 | 12,81 | 0,14 | 3 116 062,62 |
| Reliance Industries Ltd ADR | 2,61 |  | Energy |  | IND | | | 25,42 | 0,13 | 221 740,34 |

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

| | ESG-riskiarvosana | Riskialtistumisen arvosana | Hallittu riski | Verrokkiryhmä | Luokittelu | Päivämäärä |
|--|-------------------|----------------------------|----------------|--|------------|------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR 13 | | 46 | 33 | Semiconductor Design and Manufacturing | Low | 8.8.2022 |
| iShares MSCI China A ETF USD Acc | | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 20 | 34 | 14 | Communications Equipment | Low | 8.8.2022 |
| Naspers Ltd Class N | 18 | 35 | 18 | Internet Software and Services | Low | 8.8.2022 |
| Petroleo Brasileiro SA Petrobras | 39 | 76 | 37 | Integrated Oil & Gas | High | 8.8.2022 |
| Bank Of China Ltd Class H | 35 | 48 | 13 | Diversified Banks | High | 8.8.2022 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | 26 | 37 | 11 | Internet Software and Services | Medium | 8.8.2022 |
| Hyundai Motor Co | 31 | 50 | 18 | Automobiles | High | 8.8.2022 |
| Tencent Holdings Ltd | 22 | 39 | 17 | Internet Software and Services | Medium | 8.8.2022 |
| Reliance Industries Ltd ADR | 37 | 57 | 20 | Oil & Gas Refining and Marketing | High | 8.8.2022 |

Top 10 omistusten ESG-riskit komponentteittain

| | Ympäristövastuun riskiarvosana | Sosiaalisen vastuun riskiarvosana | Hallintotavan riskiarvosana | Verrokkiryhmä | Päivämäärä |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--|------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 4,10 | 4 | 5 | Semiconductor Design and Manufacturing | 8.8.2022 |
| iShares MSCI China A ETF USD Acc | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 0,96 | 7 | 11 | Communications Equipment | 8.8.2022 |
| Naspers Ltd Class N | 2,49 | 10 | 6 | Internet Software and Services | 8.8.2022 |
| Petroleo Brasileiro SA Petrobras | 20,72 | 9 | 9 | Integrated Oil & Gas | 8.8.2022 |
| Bank Of China Ltd Class H | 2,74 | 18 | 15 | Diversified Banks | 8.8.2022 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | 2,97 | 12 | 12 | Internet Software and Services | 8.8.2022 |
| Hyundai Motor Co | 8,50 | 12 | 11 | Automobiles | 8.8.2022 |
| Tencent Holdings Ltd | 2,50 | 12 | 8 | Internet Software and Services | 8.8.2022 |
| Reliance Industries Ltd ADR | 20,55 | 10 | 6 | Oil & Gas Refining and Marketing | 8.8.2022 |

Vastuullisuusraportti: Hiiliriskin katsaus

Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat



Päivämäärä

30.6.2022

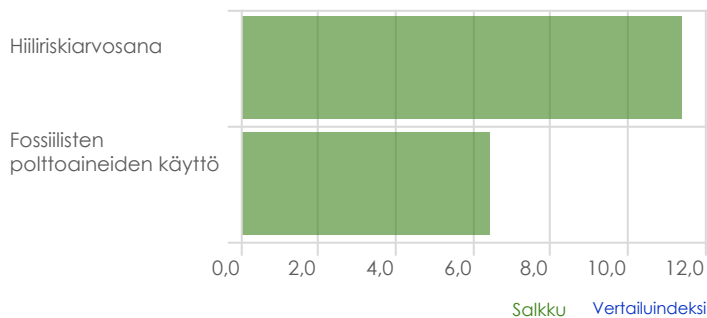
Kattavuus (% AUMista)

94,18

Low Carbon -merkki

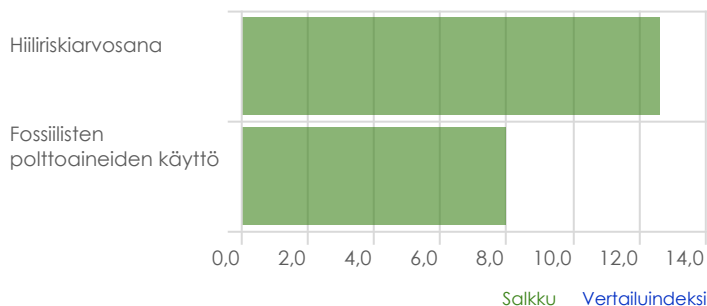
No

12 kuukauden keskiarvo



| | |
|--|------|
| Hiiliriskiarvosana | 11,4 |
| Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista) | 6,4 |

Viimeisin salkku



| | |
|--|------|
| Hiiliriskiarvosana | 12,6 |
| Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista) | 8,0 |

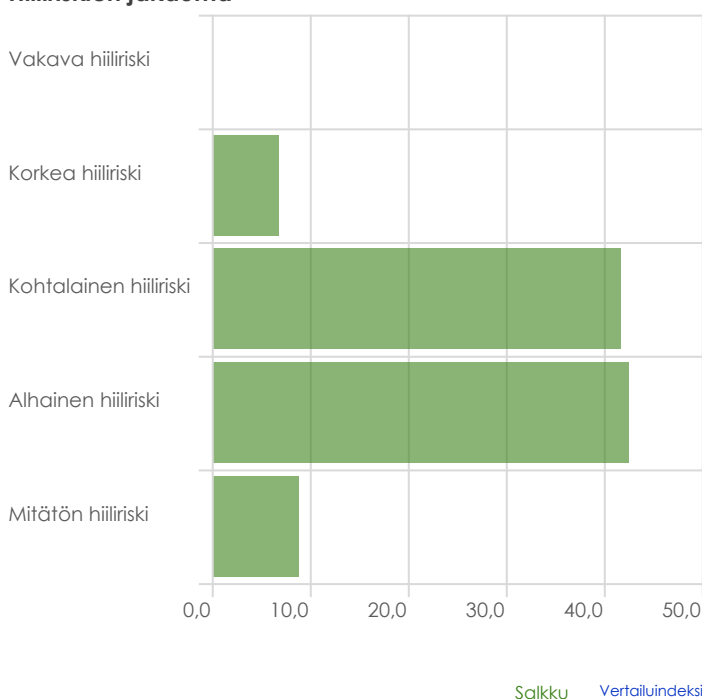
Hiiliriski

| | |
|--|------|
| Hiiliriskiarvosana | 12,6 |
| Hiilialtistumisen arvosana | 20,8 |
| Hiilihallinnan arvosana | 42,2 |
| Hiilitoiminnan riski | 6,7 |
| Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski | 3,0 |
| Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit | 1,3 |

Päästöt

| | |
|---|-----------|
| Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$) | 213 |
| Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2) | 2 815 826 |
| Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2) | 1 963 497 |
| Vertailuindeksi Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2) | |
| Vertailuindeksi Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2) | |
| Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 1 | |
| Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 2 | |

Hiiliriskien jakauma



| | |
|------------------------------------|------|
| Vakava hiiliriski (% AUMista) | 0,1 |
| Korkea hiiliriski (% AUMista) | 6,9 |
| Kohtalainen hiiliriski (% AUMista) | 41,6 |
| Alhainen hiiliriski (% AUMista) | 42,5 |
| Mitätön hiiliriski (% AUMista) | 8,9 |

Kategorian hiiliriskikeskiarvo

| | |
|--|------|
| Hiiliriskiarvosana | 10,6 |
| Hiilialtistumisen arvosana | 17,7 |
| Hiilihallinnan arvosana | 42,4 |
| Hiilitoiminnan riski | 6,1 |
| Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski | 2,0 |
| Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit | 1,4 |

Vastuullisuusraportti: Hiilen käyttö

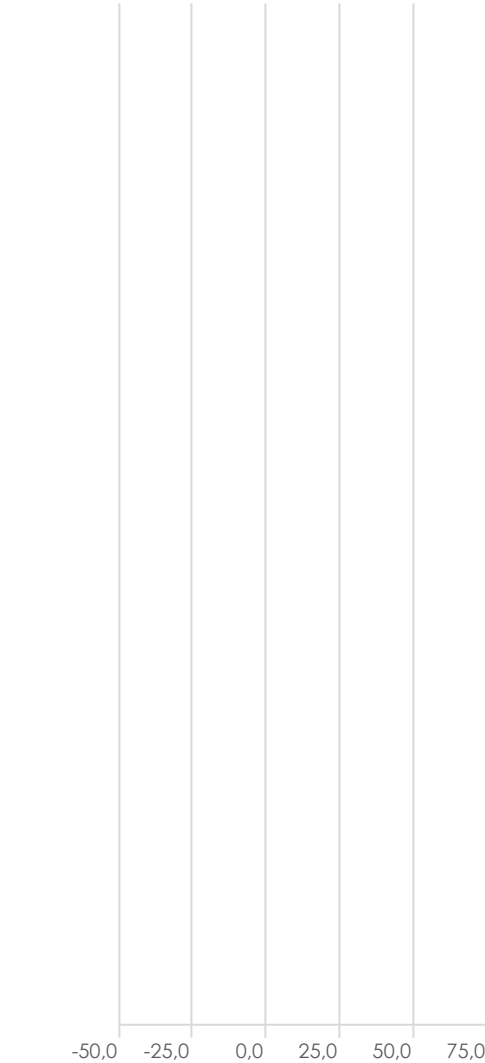
Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat



Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



| | % | | % | | % |
|---|-----|---|-----|---|-----|
| Fossiilinen polttoaine | 8,0 | Fossiilinen polttoaine | 5,2 | Fossiilinen polttoaine | 5,2 |
| Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla | 0,0 | Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla | 0,2 | Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla | 0,2 |
| Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto | 2,7 | Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto | 0,6 | Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto | 0,6 |
| Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut | 0,0 | Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut | 1,7 | Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut | 1,7 |
| Öljyn ja kaasun tuotanto | 6,5 | Öljyn ja kaasun tuotanto | 0,1 | Öljyn ja kaasun tuotanto | 0,1 |
| Öljyhiekan louhinta | 0,0 | Öljyhiekan louhinta | 3,7 | Öljyhiekan louhinta | 3,7 |
| Termisen hiilen louhinta | 0,1 | Termisen hiilen louhinta | 0,1 | Termisen hiilen louhinta | 0,1 |
| Termisen hiilen energiatuotanto | 1,3 | Termisen hiilen energiatuotanto | 0,4 | Termisen hiilen energiatuotanto | 0,4 |

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.