

Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat Fokus



Sustainability Rating



% rank in global category

46

Average

Relative to Category

Sustainable Fund by Prospectus

Global Emerging Markets Equity No

Sustainability Score and Rating as of 30.6.2021. Sustainalytics provides company-level analysis used in the calculation of Morningstar's Sustainability Score. Sustainability Mandate information is derived from the fund prospectus.

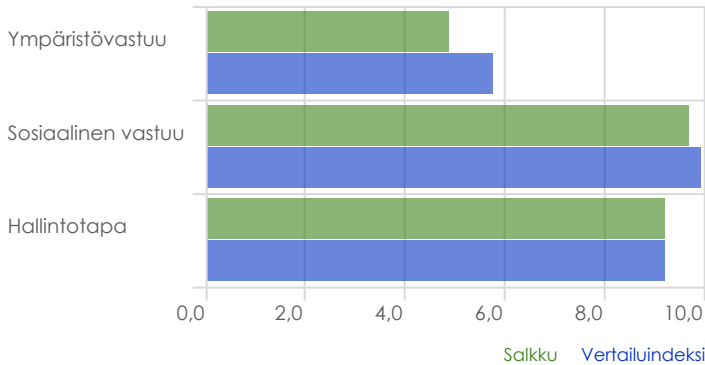
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	100,0
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	60
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	1

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	2,0
Suuret kiistat (% AUMista)	17,1
Merkittävät kiistat (% AUMista)	9,7
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	44,9
Lievät kiistat (% AUMista)	18,0
Ei kiistoja (% AUMista)	8,3

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	4,9	5,8
Sosiaalinen vastuu	9,7	9,9
Hallintotapa	9,2	9,2

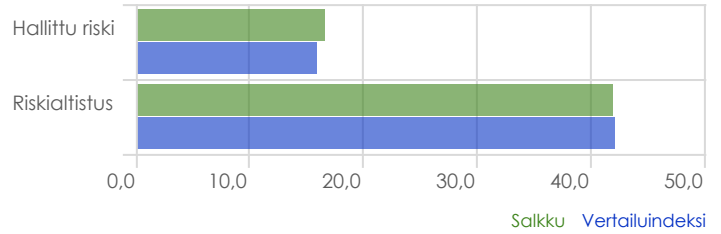
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

25,33

Salkkuarvosana (viimeisin)

25,23

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	41,9	42,1
Hallittu riski	16,7	15,9





















ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	100,0
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	60
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	1

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	4,5
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	22,3
Keskimääräinen (% AUMista)	46,1
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	27,0
Alhainen (% AUMista)	0,0

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	8,23		Technology		TWN	★★★★	0,88	31,60	0,56	543 094,19
Samsung Electronics Co Ltd	6,46		Technology		KOR	★★★	0,94	16,53	0,44	509 926 051,39
Alibaba Group Holding Ltd ADR	6,03		Consumer Cyclical		CHN	★★★★★	0,56	23,19	0,41	456 953,05
Tencent Holdings Ltd	5,88		Communication Services		CHN	★★★★★	0,59	21,70	0,40	4 555 919,38
Reliance Industries Ltd ADR	2,73		Energy		IND			28,04	0,18	200 877,67
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd Class H	2,60		Financial Services		CHN	★★★★	0,63	6,99	0,18	1 144 335,27
AIA Group Ltd	2,42		Financial Services		HKG	★★★	0,89	24,96	0,16	1 154 002,76
Hyundai Motor Co	2,27		Consumer Cyclical		KOR			24,84	0,15	48 189 940,76
China Construction Bank Corp Class H	2,11		Financial Services		CHN	★★★★	0,69	4,22	0,14	1 416 641,72
Naspers Ltd Class N	2,08		Communication Services		ZAF			15,89	0,14	1 013 288,35

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	14	45	31	Semiconductor Design and Manufacturing	Low	8.8.2021
Samsung Electronics Co Ltd	23	36	13	Communications Equipment	Medium	8.8.2021
Alibaba Group Holding Ltd ADR	28	37	9	Internet Software and Services	Medium	8.8.2021
Tencent Holdings Ltd	23	38	15	Internet Software and Services	Medium	8.8.2021
Reliance Industries Ltd ADR	37	57	20	Oil & Gas Refining and Marketing	High	8.8.2021
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd Class H 19		42	22	Life and Health Insurance	Low	8.8.2021
AIA Group Ltd	13	36	23	Life and Health Insurance	Low	8.8.2021
Hyundai Motor Co	36	50	14	Automobiles	High	8.8.2021
China Construction Bank Corp Class H	32	48	16	Diversified Banks	High	8.8.2021
Naspers Ltd Class N	18	35	17	Internet Software and Services	Low	8.8.2021

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	8.8.2021
Samsung Electronics Co Ltd	0,97	8	14	Communications Equipment	8.8.2021
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,34	14	12	Internet Software and Services	8.8.2021
Tencent Holdings Ltd	1,91	13	8	Internet Software and Services	8.8.2021
Reliance Industries Ltd ADR	20,55	10	6	Oil & Gas Refining and Marketing	8.8.2021
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd Class H	2,13	7	10	Life and Health Insurance	8.8.2021
AIA Group Ltd	0,57	5	7	Life and Health Insurance	8.8.2021
Hyundai Motor Co	9,45	16	11	Automobiles	8.8.2021
China Construction Bank Corp Class H	2,38	16	14	Diversified Banks	8.8.2021
Naspers Ltd Class N	2,49	10	6	Internet Software and Services	8.8.2021

Vastuullisuusraportti: Hiiliriskin katsaus

Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat Fokus



Päivämäärä

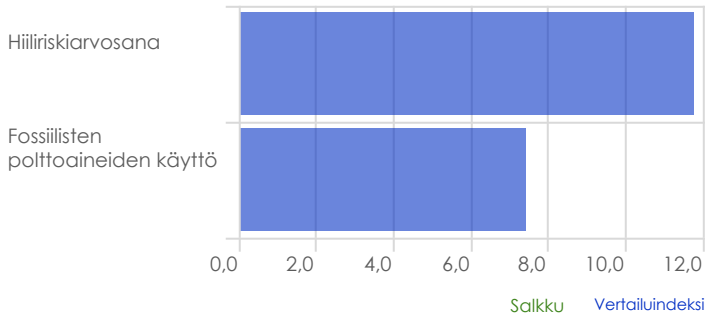
30.6.2021

Kattavuus (% AUMista)

94,05

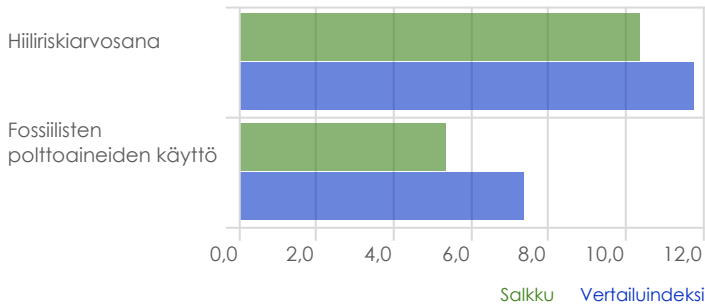
Low Carbon -merkki

12 kuukauden keskiarvo



Hiiliriskiarvosana	11,7
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	7,4

Viimeisin salkku



Hiiliriskiarvosana	10,3	11,8
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	5,4	7,3

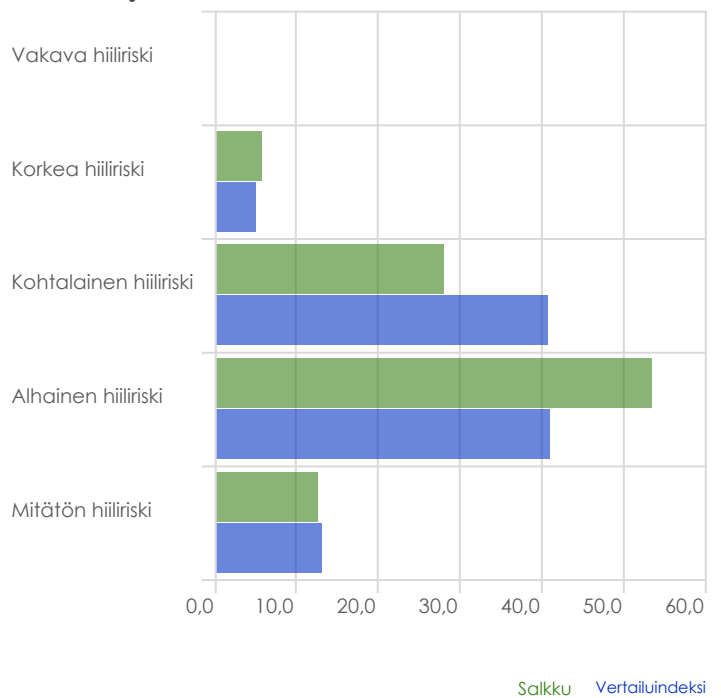
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	10,3
Hiilialtistumisen arvosana	17,4
Hiilihallinnan arvosana	41,2
Hiilitoiminnan riski	5,5
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,5
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	2,8

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	151
Taso 1 - suorat päästöt (milj. t)	6 887 084
Taso 2 - epäsuorat päästöt (milj. t)	2 416 804
Vertailuindeksi Taso 1 - suorat päästöt (milj. t)	5 410 281
Vertailuindeksi Taso 2 - epäsuorat päästöt (milj. t)	1 886 257
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 1	27%
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 2	28%

Hiiliriskien jakauma



Vakava hiiliriski (% AUMista)	0,1	0,1
Korkea hiiliriski (% AUMista)	5,9	5,0
Kohtalainen hiiliriski (% AUMista)	28,1	40,8
Alhainen hiiliriski (% AUMista)	53,5	41,1
Mitätön hiiliriski (% AUMista)	12,6	13,0

Kategorian hiiliriskikeskiarvo

Hiiliriskiarvosana	10,5
Hiilialtistumisen arvosana	17,1
Hiilihallinnan arvosana	40,0
Hiilitoiminnan riski	6,2
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,0
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	2,2

Vastuullisuusraportti: Hiilen käyttö

Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat Fokus



Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



%

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

%

Fossiilinen polttoaine	7,3
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	1,3
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	3,0
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,1
Öljyn ja kaasun tuotanto	5,0
Öljyhiekan louhinta	0,5
Termisen hiilen louhinta	0,3
Termisen hiilen energiatuotanto	0,9

%

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