

Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

AJ EAB Value Hedge



Sustainability Rating



Above Average

Relative to Category Sustainable Fund by Prospectus
Long/Short Equity Yes

Sustainability Score and Rating as of 31.3.2022. Sustainalytics 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.

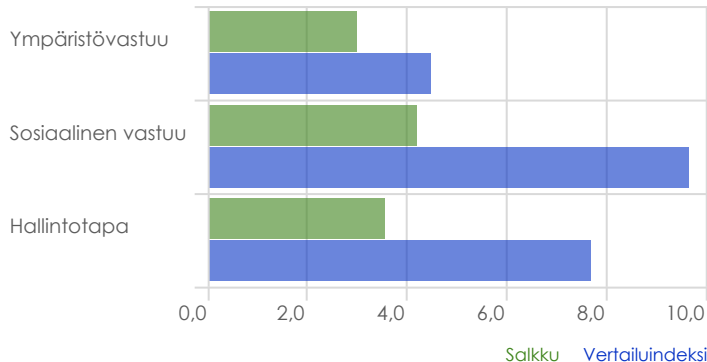
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	66,9
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	224
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	162

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	1,0
Suuret kiistat (% AUMista)	2,5
Merkittävät kiistat (% AUMista)	13,7
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	31,7
Lievät kiistat (% AUMista)	15,8
Ei kiistoja (% AUMista)	35,2

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	3,0	4,5
Sosiaalinen vastuu	4,2	9,6
Hallintotapa	3,5	7,7

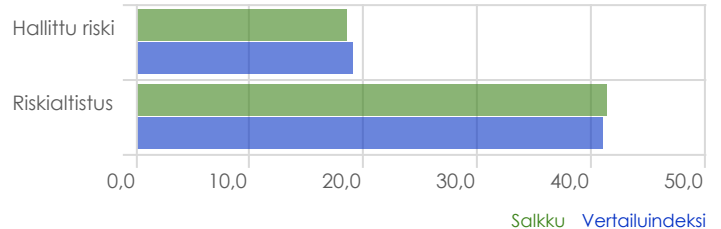
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

22,38

Salkkuarvosana (viimeisin)

22,97

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	41,4	41,0
Hallittu riski	18,5	19,1











ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	81,7
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	255
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	4,2
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	6,3
Keskimääräinen (% AUMista)	54,6
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	33,0
Alhainen (% AUMista)	1,8

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.)
Qt Group PLC	6,84		Technology		FIN			95,59	1,03	1 956,42
Incap Oyj	6,43		Technology		FIN			19,14	0,97	397,75
UPM-Kymmene Oyj	5,94		Basic Materials		FIN			14,75	0,90	16 906,37
Aspocomp Group PLC	2,85		Technology		FIN			12,16	0,43	38,18
Nordea Bank Abp	2,66		Financial Services		FIN	★★★	1,05	11,63	0,40	369 232,84
SSAB AB Class B	2,58		Basic Materials		SWE			3,15	0,39	55 439,07
Telia Company AB	2,42		Communication Services		SWE	★★★	1,00	14,55	0,37	164 239,61
Nokia Oyj	2,34		Technology		FIN	★★★	0,85	18,04	0,35	25 841,15
Endomines AB	1,42		Basic Materials		SWE				0,21	590,68
Konecranes Oyj	1,40		Industrials		FIN			19,71	0,21	2 198,36

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verrokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
Qt Group PLC	18	29	12	Enterprise and Infrastructure Software	Low	8.5.2022
Incap Oyj		41	17	Electrical Equipment		8.5.2022
UPM-Kymmene Oyj	15	38	23	Paper and Pulp	Low	8.5.2022
Aspocomp Group PLC				Electronic Components		8.5.2022
Nordea Bank Abp	22	46	24	Diversified Banks	Medium	8.5.2022
SSAB AB Class B	28	59	31	Steel	Medium	8.5.2022
Telia Company AB	15	39	24	Telecommunication Services	Low	8.5.2022
Nokia Oyj	13	36	23	Communications Equipment	Low	8.5.2022
Endomines AB	66	78	12	Gold	Severe	8.5.2022
Konecranes Oyj	25	49	25	Heavy Machinery and Trucks	Medium	8.5.2022

Top 10 omistusten ESG-riskit komponenteittain

	Ympäristövastuun riskiarvosana	Sosiaalisen vastuun riskiarvosana	Hallintotavan riskiarvosana	Verokkiryhmä	Päivämäärä
Qt Group PLC	1,18	10	7	Enterprise and Infrastructure Software	8.5.2022
Incap Oyj				Electrical Equipment	8.5.2022
UPM-Kymmene Oyj	7,89	3	4	Paper and Pulp	8.5.2022
Aspocomp Group PLC				Electronic Components	8.5.2022
Nordea Bank Abp	0,79	10	11	Diversified Banks	8.5.2022
SSAB AB Class B	12,06	9	6	Steel	8.5.2022
Telia Company AB	1,97	7	6	Telecommunication Services	8.5.2022
Nokia Oyj	0,80	8	4	Communications Equipment	8.5.2022
Endomines AB				Gold	8.5.2022
Konecranes Oyj	6,00	12	6	Heavy Machinery and Trucks	8.5.2022

Päivämäärä

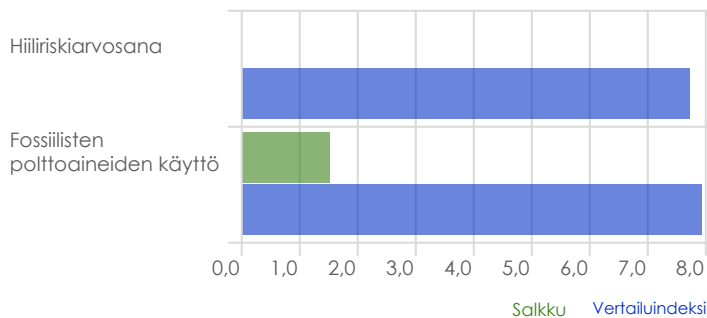
31.3.2022

Kattavuus (% AUMista)

51,34

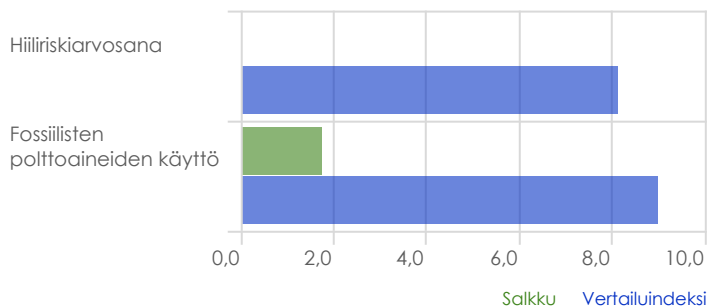
Low Carbon -merkki

12 kuukauden keskiarvo



Hiiliriskiarvosana	7,7
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	1,5

Viimeisin salkku



Hiiliriskiarvosana	8,1
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	1,8

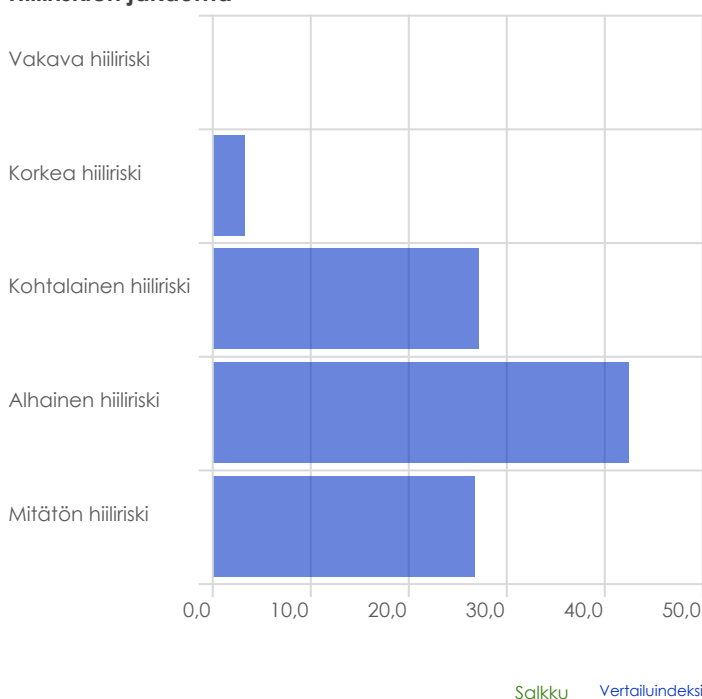
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	
Hiilialtistumisen arvosana	
Hiilihallinnan arvosana	
Hiilitoiminnan riski	
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	
Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	
Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	
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

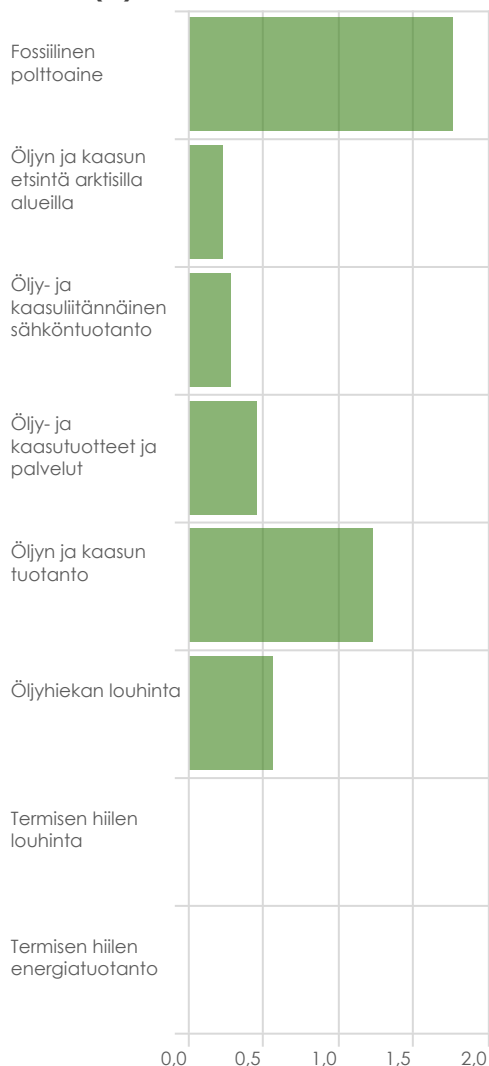


Vakava hiiliriski (% AUMista)	0,1
Korkea hiiliriski (% AUMista)	3,4
Kohtalainen hiiliriski (% AUMista)	27,2
Alhainen hiiliriski (% AUMista)	42,6
Mitätön hiiliriski (% AUMista)	26,8

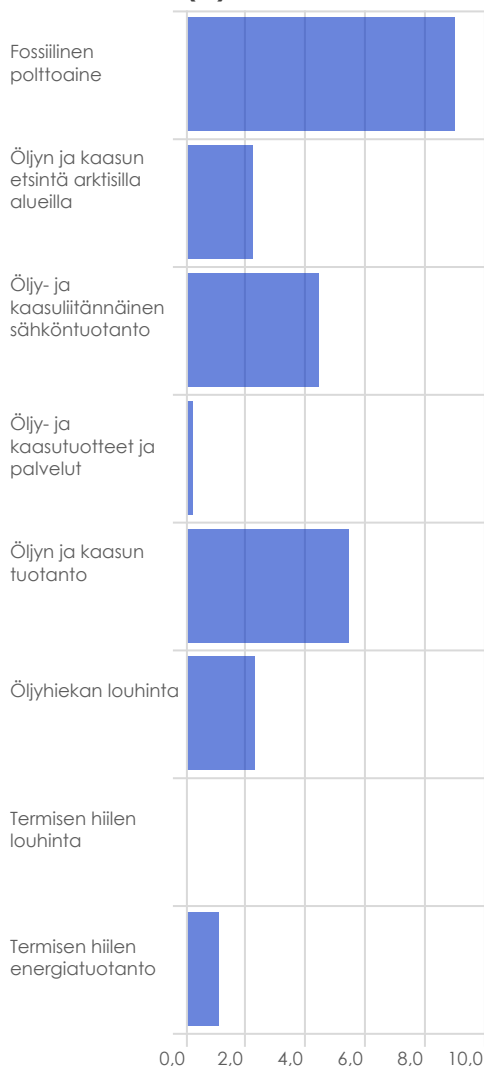
Kategorian hiiliriskikeskiarvo

Hiiliriskiarvosana	8,4
Hiilialtistumisen arvosana	15,7
Hiilihallinnan arvosana	49,1
Hiilitoiminnan riski	5,4
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	1,9
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	1,2

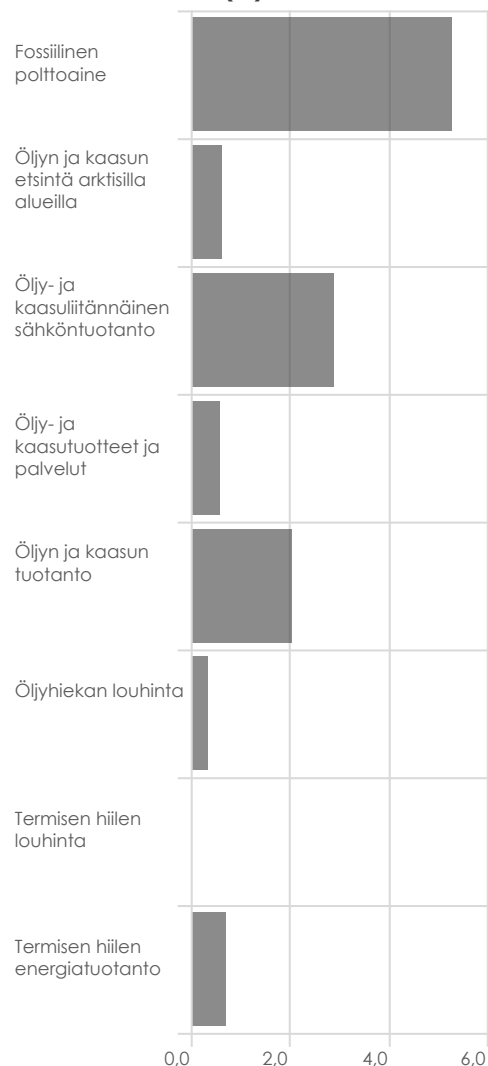
Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



%

%

%

Fossiilinen polttoaine	1,8	Fossiilinen polttoaine	9,0	Fossiilinen polttoaine	5,3
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	0,2	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	2,2	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	0,6
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	0,3	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	4,4	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	0,4
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,5	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,2	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	2,9
Öljyn ja kaasun tuotanto	1,2	Öljyn ja kaasun tuotanto	5,4	Öljyn ja kaasun tuotanto	0,6
Öljyhiekan louhinta	0,6	Öljyhiekan louhinta	2,3	Öljyhiekan louhinta	2,0
Termisen hiilen louhinta	0,0	Termisen hiilen louhinta	0,1	Termisen hiilen louhinta	0,0
Termisen hiilen energiatuotanto	0,0	Termisen hiilen energiatuotanto	1,1	Termisen hiilen energiatuotanto	0,7

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 hallitsematonta 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 mittaa yrityksen toiminnan altistumista ympäristövastuun, sosiaalisen vastuun ja hallintotavan riskeille. Ympäristövastuun riskiarvosana arvio esimerkiksi yrityksen ilmastomuutosriskien määrää. 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 hiiliriskiін niiden omassa toiminnassaan. 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 siirryttäessä 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.