

Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus



Corporate Sustainability Contribution

100%

Relative to Category

Europe Equity Large Cap No

Sovereign Sustainability Contribution

0%

Sustainable Investment

No

Current Sustainability Scores based on 96% 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.

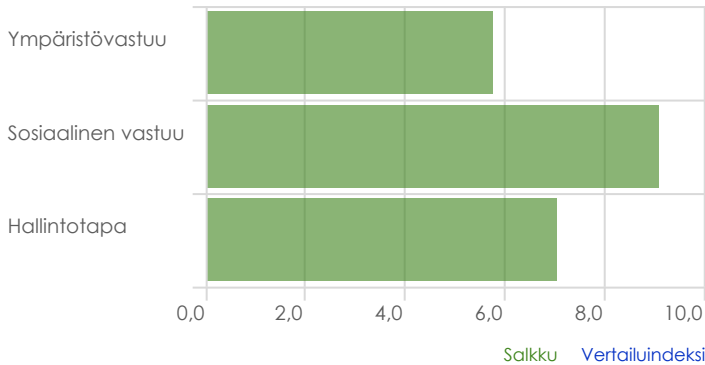
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	96,2
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	47
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	2

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	2,8
Suuret kiistat (% AUMista)	6,5
Merkittävät kiistat (% AUMista)	40,2
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	33,8
Lievät kiistat (% AUMista)	13,1
Ei kiistoja (% AUMista)	3,6

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	5,7
Sosiaalinen vastuu	9,1
Hallintotapa	7,0

Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

21,33

Salkkuarvosana (viimeisin)

22,87

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	51,0
Hallittu riski	28,2





















ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	96,2
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	47
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	0,0
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	14,6
Keskimääräinen (% AUMista)	50,7
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	34,7
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.)
Enefit Green AS	3,71		Utilities		EST			11,18	1,93	1 203,51
Deutsche Telekom AG	3,56		Communication Services		DEU	★★★★	0,81	12,68	1,85	92 855,97
AstraZeneca PLC	3,28		Healthcare		GBR	★★★	1,06		1,70	176 083,97
Nestle SA	3,16		Consumer Defensive		CHE	★★	1,06	20,04	1,64	317 625,00
Centrica PLC	3,10		Utilities		GBR	★★★★★	0,68		1,61	4 841,88
Carrefour	2,96		Consumer Defensive		FRA	★★★	0,92	12,80	1,54	12 347,35
Novo Nordisk A/S Class B	2,90		Healthcare		DNK	★★★	1,05	39,70	1,50	1 853 132,72
Shell PLC	2,87		Energy		GBR	★★★	0,97	5,62	1,49	169 872,18
Sampo Oyj Class A	2,87		Financial Services		FIN			9,02	1,49	23 666,30
Axfood AB	2,76		Consumer Defensive		SWE			27,36	1,43	70 136,75

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verrokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
Enefit Green AS						
Deutsche Telekom AG	16	40	23	Telecommunication Services	Low	8.8.2022
AstraZeneca PLC	22	52	29	Pharmaceuticals	Medium	8.8.2022
Nestle SA	24	57	32	Packaged Foods	Medium	8.8.2022
Centrica PLC	26	64	38	Multi-Utilities	Medium	8.8.2022
Carrefour	20	43	23	Food Retail	Medium	8.8.2022
Novo Nordisk A/S Class B	24	47	23	Pharmaceuticals	Medium	8.8.2022
Shell PLC	35	72	37	Integrated Oil & Gas	High	8.8.2022
Sampo Oyj Class A	14	37	22	Diversified Insurance Services	Low	8.8.2022
Axfood AB	17	37	20	Food Retail	Low	8.8.2022

Top 10 omistusten ESG-riskit komponentteittain

	Ympäristövastuun riskiarvosana	Sosiaalisen vastuun riskiarvosana	Hallintotavan riskiarvosana	Verrokkiryhmä	Päivämäärä
Enefit Green AS					
Deutsche Telekom AG	2,60	8	6	Telecommunication Services	8.8.2022
AstraZeneca PLC	1,99	13	7	Pharmaceuticals	8.8.2022
Nestle SA	8,63	11	5	Packaged Foods	8.8.2022
Centrica PLC	9,42	11	5	Multi-Utilities	8.8.2022
Carrefour	3,58	10	7	Food Retail	8.8.2022
Novo Nordisk A/S Class B	2,08	13	8	Pharmaceuticals	8.8.2022
Shell PLC	19,63	8	7	Integrated Oil & Gas	8.8.2022
Sampo Oyj Class A	1,15	4	9	Diversified Insurance Services	8.8.2022
Axfood AB				Food Retail	8.8.2022

Päivämäärä

30.6.2022

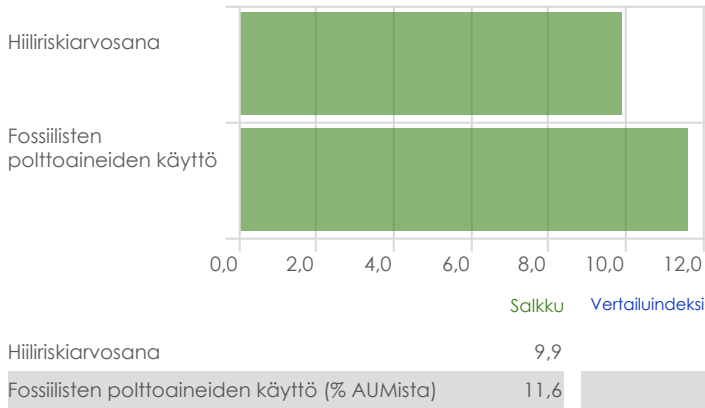
Kattavuus (% AUMista)

90,48

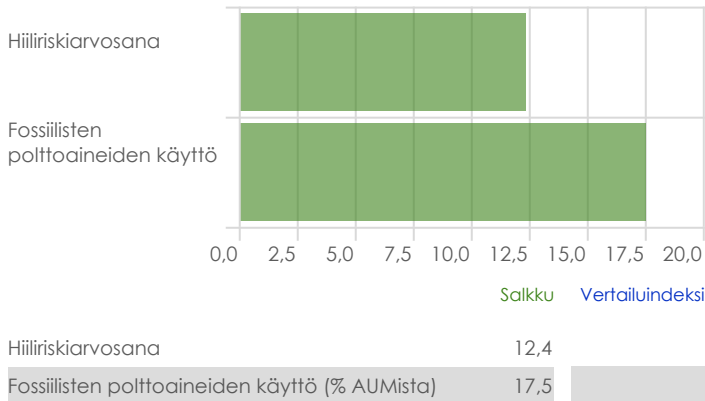
Low Carbon -merkki

No

12 kuukauden keskiarvo



Viimeisin salkku



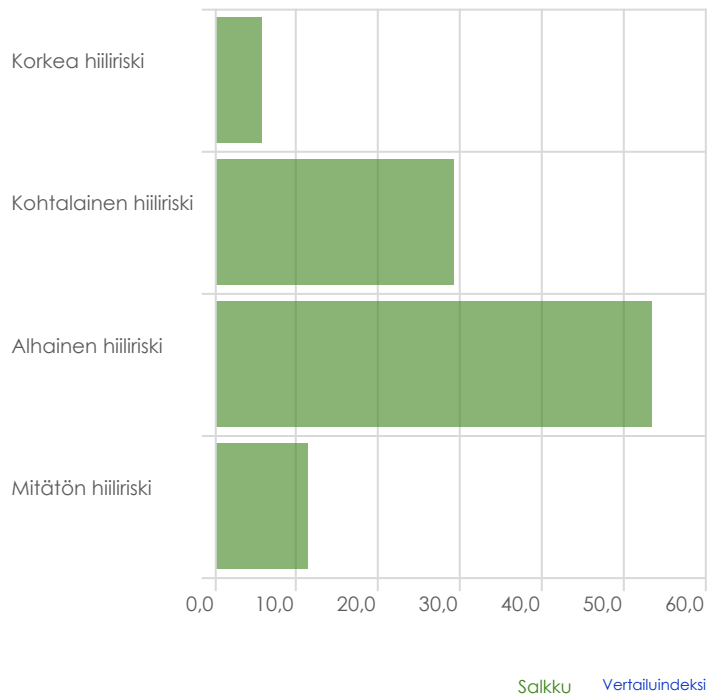
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	12,4
Hiilialtistumisen arvosana	26,8
Hiilihallinnan arvosana	66,8
Hiilitoiminnan riski	4,5
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	6,7
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	11,0

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	143
Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	7 800 296
Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	1 157 467
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



Kategorian hiiliriskikeskiarvo

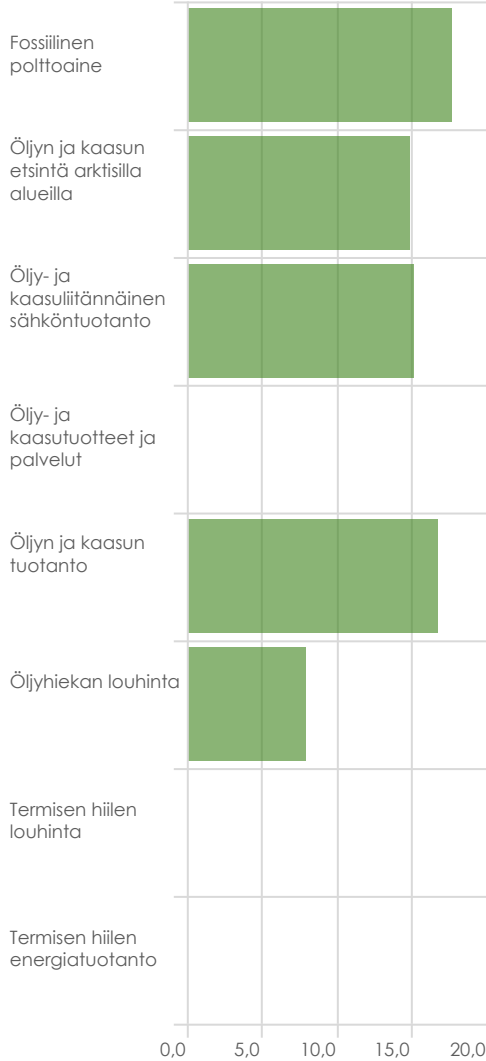
Hiiliriskiarvosana	8,0
Hiilialtistumisen arvosana	19,8
Hiilihallinnan arvosana	68,9
Hiilitoiminnan riski	4,2
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,8
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	3,2

Vastuullisuusraportti: Hiilen käyttö

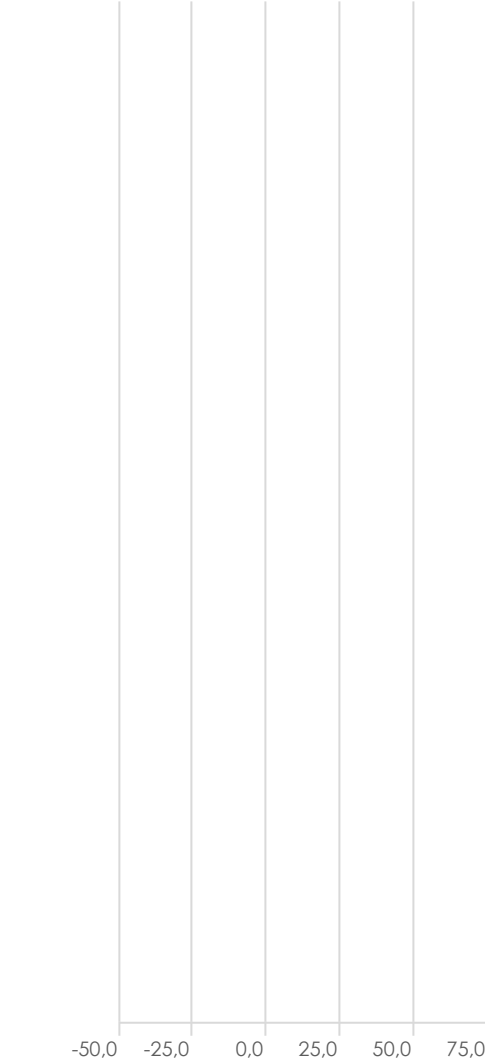
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus



Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



	%
Fossiilinen polttoaine	17,5
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	14,8
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	15,1
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0
Öljyn ja kaasun tuotanto	16,7
Öljyhiekan louhinta	7,9
Termisen hiilen louhinta	0,0
Termisen hiilen energiatuotanto	0,0

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

	%
Fossiilinen polttoaine	9,4
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	4,0
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	2,8
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	8,2
Öljyn ja kaasun tuotanto	0,2
Öljyhiekan louhinta	5,6
Termisen hiilen louhinta	0,0
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 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 mittaavat yrityksen toiminnan altistumista ympäristövastuun, sosiaalisen vastuun ja hallintotavan riskeille. Ympäristövastuun riskiarvosana arvioi 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 kokonaihiilialtituden 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 hiiliriskiin 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 riski 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.