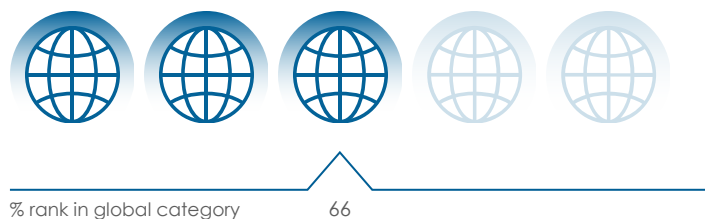


Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus



Sustainability Rating



Average

Relative to Category Sustainable Fund by Prospectus
Europe Equity Large Cap 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.

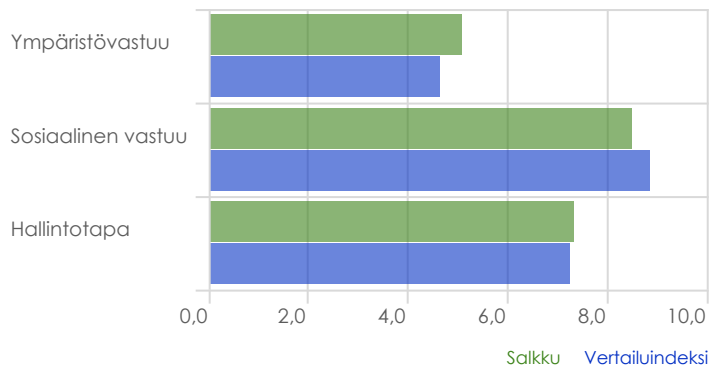
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	99,4
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	53
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	2

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	0,0
Suuret kiistat (% AUMista)	8,8
Merkittävät kiistat (% AUMista)	31,9
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	41,8
Lievät kiistat (% AUMista)	12,4
Ei kiistoja (% AUMista)	5,0

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	5,1	4,6
Sosiaalinen vastuu	8,5	8,8
Hallintotapa	7,3	7,2

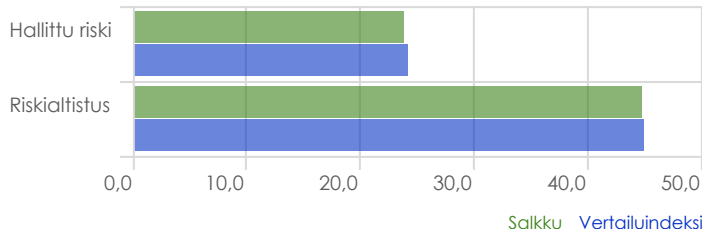
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

21,11

Salkkuarvosana (viimeisin)

20,87

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	44,7	44,8
Hallittu riski	23,8	24,1

ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	99,4
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	53
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	2

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	0,0
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	7,7
Keskimääräinen (% AUMista)	41,5
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	49,2
Alhainen (% AUMista)	1,6

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verrokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
ASML Holding NV	12	32	20	Semiconductor Equipment	Low	8.8.2021
Capgemini SE	10	33	23	IT Consulting	Low	8.8.2021
Deutsche Post AG	16	33	18	Air Freight and Logistics	Low	8.8.2021
Compagnie de Saint-Gobain SA	20	44	24	Building Products	Low	8.8.2021
Kuehne + Nagel International AG	17	31	14	Air Freight and Logistics	Low	8.8.2021
Nestle SA	28	65	37	Packaged Foods	Medium	8.8.2021
ArcelorMittal SA	38	73	36	Steel	High	8.8.2021
Merck KGaA	20	50	30	Pharmaceuticals	Medium	8.8.2021
Interpump Group SpA	29	46	17	Industrial Machinery	Medium	8.8.2021
Publicis Groupe SA	14	27	13	Advertising	Low	8.8.2021

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.)
ASML Holding NV	3,70		Technology		NLD	★★	1,31	55,66	2,81	282 090,37
Capgemini SE	3,53		Technology		FRA	★★	1,14	28,93	2,68	31 819,91
Deutsche Post AG	3,25		Industrials		DEU	★★	1,45	24,20	2,47	73 476,22
Compagnie de Saint-Gobain SA	3,15		Industrials		FRA	★★	1,25	14,73	2,39	32 892,36
Kuehne + Nagel International AG	3,13		Industrials		CHE	★	2,04	29,70	2,38	39 470,74
Nestle SA	3,01		Consumer Defensive		CHE	★★	1,19	26,33	2,28	316 412,43
ArcelorMittal SA	2,94		Basic Materials		BRA			5,53	2,23	29 472,61
Merck KGaA	2,85		Healthcare		DEU	★	1,60	32,95	2,16	87 129,49
Interpump Group SpA	2,84		Industrials		ITA			29,68	2,16	6 231,59
Publicis Groupe SA	2,82		Communication Services		FRA	★★★★	0,87	15,29	2,14	13 905,88

Top 10 omistusten ESG-riskit komponenteittain

	Ympäristövastuun riskiarvosana	Sosiaalisen vastuun riskiarvosana	Hallintotavan riskiarvosana	Verrokkiryhmä	Päivämäärä
ASML Holding NV	3,61	3	5	Semiconductor Equipment	8.8.2021
Capgemini SE	0,50	6	4	IT Consulting	8.8.2021
Deutsche Post AG	3,96	7	5	Air Freight and Logistics	8.8.2021
Compagnie de Saint-Gobain SA	8,85	5	6	Building Products	8.8.2021
Kuehne + Nagel International AG	3,71	8	5	Air Freight and Logistics	8.8.2021
Nestle SA	9,18	14	5	Packaged Foods	8.8.2021
ArcelorMittal SA	16,54	15	6	Steel	8.8.2021
Merck KGaA	0,68	11	8	Pharmaceuticals	8.8.2021
Interpump Group SpA	10,49	12	7	Industrial Machinery	8.8.2021
Publicis Groupe SA	0,04	8	7	Advertising	8.8.2021

Vastuullisuusraportti: Hiiliriskin katsaus

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus



Päivämäärä

30.6.2021

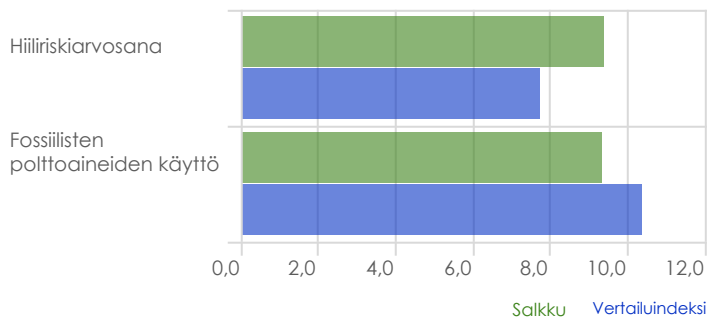
Kattavuus (% AUMista)

95,34

Low Carbon -merkki

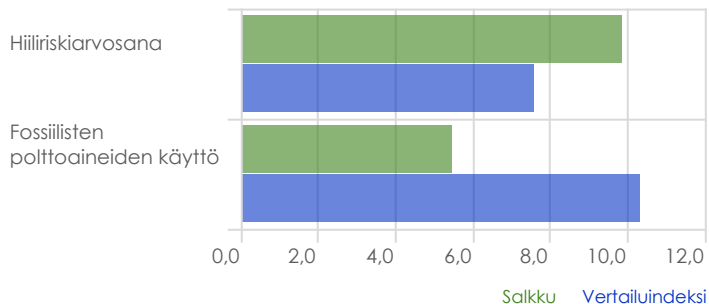
No

12 kuukauden keskiarvo



Hiiliriskiarvosana	9,4	7,7
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	9,3	10,4

Viimeisin salkku



Hiiliriskiarvosana	9,8	7,6
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	5,5	10,3

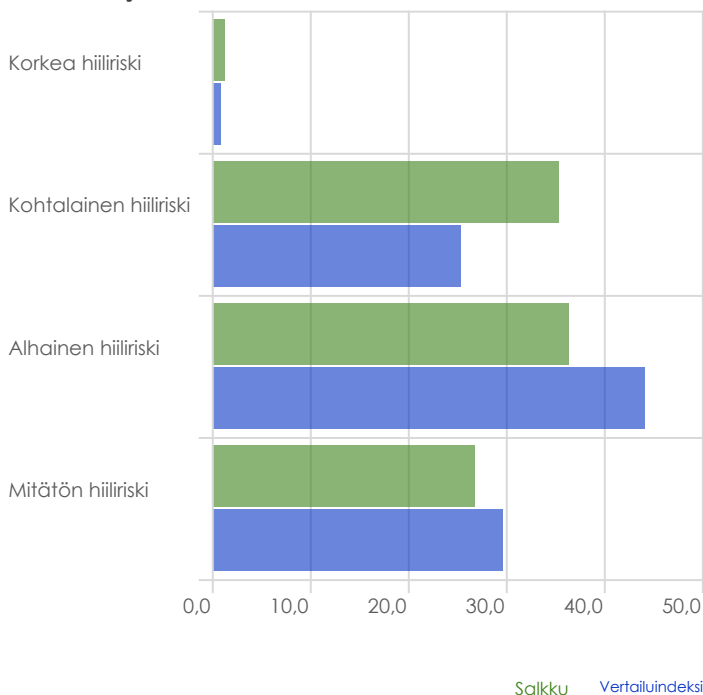
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	9,8
Hiiliälytistumisen arvosana	21,8
Hiilihallinnan arvosana	63,4
Hiilitoiminnan riski	5,0
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	3,7
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	3,9

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	141
Taso 1 - suorat päästöt (milj. t)	9 343 803
Taso 2 - epäsuorat päästöt (milj. t)	1 445 281
Vertailuindeksi Taso 1 - suorat päästöt (milj. t)	5 796 411
Vertailuindeksi Taso 2 - epäsuorat päästöt (milj. t)	1 068 954
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 1	61%
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 2	35%

Hiiliriskien jakauma



Vakava hiiliriski (% AUMista)		
Korkea hiiliriski (% AUMista)	1,4	0,8
Kohtalainen hiiliriski (% AUMista)	35,5	25,4
Alhainen hiiliriski (% AUMista)	36,3	44,2
Mitätön hiiliriski (% AUMista)	26,8	29,6

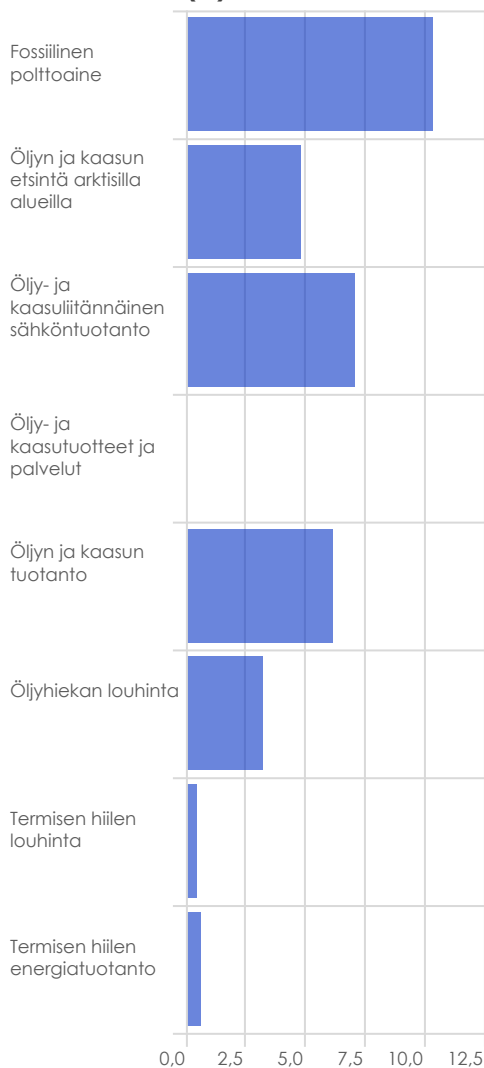
Kategorian hiiliriskikeskiarvo

Hiiliriskiarvosana	7,7
Hiiliälytistumisen arvosana	18,9
Hiilihallinnan arvosana	66,7
Hiilitoiminnan riski	4,4
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,2
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	2,4

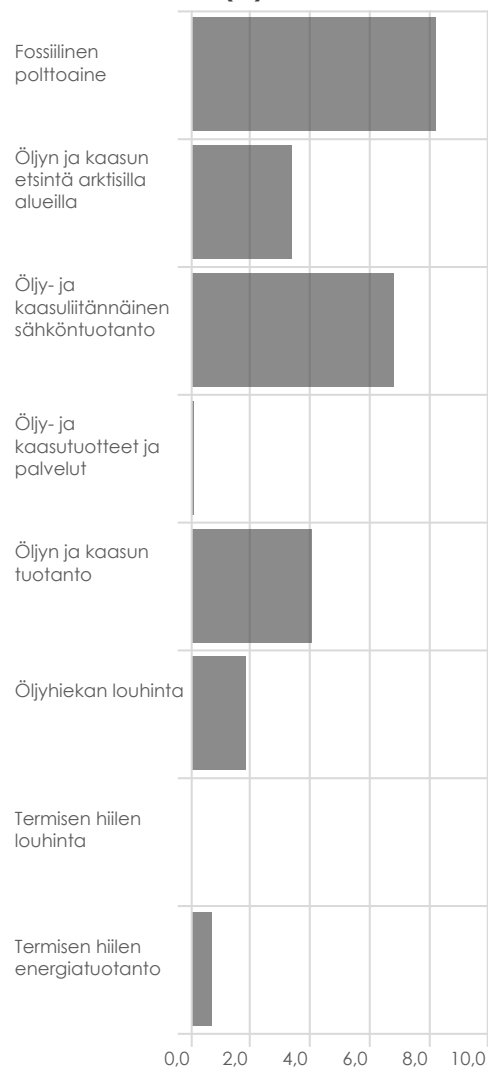
Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



%

%

%

Fossiilinen polttoaine	5,5	Fossiilinen polttoaine	10,3	Fossiilinen polttoaine	8,2
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	6,0	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	4,8	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	3,4
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	3,6	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	7,1	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	1,9
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,1	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	6,8
Öljyn ja kaasun tuotanto	5,5	Öljyn ja kaasun tuotanto	6,2	Öljyn ja kaasun tuotanto	0,1
Öljyhiekan louhinta	4,0	Öljyhiekan louhinta	3,3	Öljyhiekan louhinta	4,1
Termisen hiilen louhinta	0,0	Termisen hiilen louhinta	0,5	Termisen hiilen louhinta	0,0
Termisen hiilen energiatuotanto	0,0	Termisen hiilen energiatuotanto	0,7	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 mittaavat 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 kokonaishiilialttiuden 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 hiiliriskin 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.