

Sustainability Rating



Below Average

Relative to Category Sustainable Fund by Prospectus

Europe Equity Large Cap No

Sustainability Score and Rating as of 31.12.2021. 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.

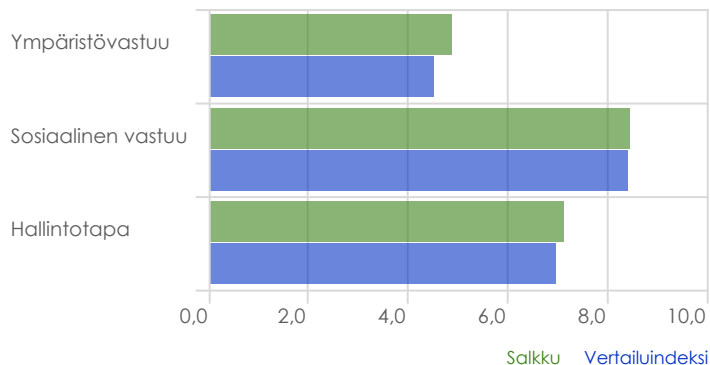
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	94,3
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	43
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	3

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	0,0
Suuret kiistat (% AUMista)	3,7
Merkittävät kiistat (% AUMista)	34,9
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	40,6
Lievät kiistat (% AUMista)	16,6
Ei kiistoja (% AUMista)	4,2

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	4,9	4,5
Sosiaalinen vastuu	8,4	8,4
Hallintotapa	7,1	7,0

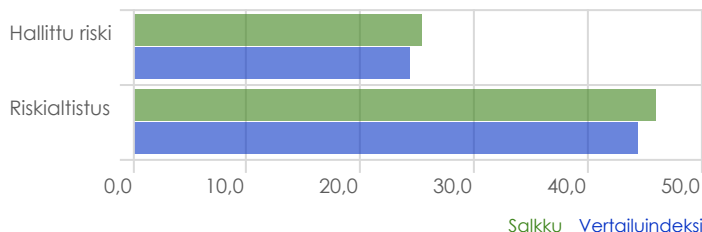
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

20,74

Salkkuarvosana (viimeisin)

20,43

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	45,9	44,3
Hallittu riski	25,5	24,4





















ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	94,3
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	43
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	0,0
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	5,4
Keskimääräinen (% AUMista)	44,0
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	50,6
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.)	Pössi-arvo (milj.)
Enefit Green AS	4,44		Utilities		EST			15,82	2,96	1 019,84
Capgemini SE	4,36		Technology		FRA	***	0,98	31,34	2,91	31 933,55
Nestle SA	3,68		Consumer Defensive		CHE	**	1,19	27,31	2,45	324 003,68
TotalEnergies SE	3,26		Energy		FRA	***	0,96	13,79	2,18	132 748,39
BNP Paribas Act. Cat.A	3,22		Financial Services		FRA	***	1,01	9,44	2,15	78 353,56
ING Groep NV	3,20		Financial Services		NLD	***	0,93	11,36	2,13	49 046,78
Merck KGaA	3,03		Healthcare		DEU	**	1,33	31,38	2,02	79 390,44
Compagnie de Saint-Gobain SA	2,83		Industrials		FRA	***	1,15	14,58	1,89	32 255,11
Publicis Groupe SA	2,79		Communication Services		FRA	***	0,93	17,16	1,86	16 045,87
UBS Group AG	2,77		Financial Services		CHE	***	1,01	8,66	1,85	65 187,48

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
Enefit Green AS						
Capgemini SE	10	33	23	IT Consulting	Low	8.2.2022
Nestle SA	24	56	32	Packaged Foods	Medium	8.2.2022
TotalEnergies SE	29	72	43	Integrated Oil & Gas	Medium	8.2.2022
BNP Paribas Act. Cat.A	24	55	31	Diversified Banks	Medium	8.2.2022
ING Groep NV	23	53	30	Diversified Banks	Medium	8.2.2022
Merck KGaA	18	47	29	Pharmaceuticals	Low	8.2.2022
Compagnie de Saint-Gobain SA	20	44	24	Building Products	Low	8.2.2022
Publicis Groupe SA	12	26	14	Advertising	Low	8.2.2022
UBS Group AG	22	50	28	Asset Management and Custody Services	Medium	8.2.2022

Top 10 omistusten ESG-riskit komponenteittain

	Ympäristövastuun riskiarvosana	Sosiaalisen vastuun riskiarvosana	Hallintotavan riskiarvosana	Verokkiryhmä	Päivämäärä
Enefit Green AS					
Capgemini SE	0,50	6	4	IT Consulting	8.2.2022
Nestle SA	8,63	11	5	Packaged Foods	8.2.2022
TotalEnergies SE	12,94	9	8	Integrated Oil & Gas	8.2.2022
BNP Paribas Act. Cat.A	1,25	11	11	Diversified Banks	8.2.2022
ING Groep NV	1,26	13	9	Diversified Banks	8.2.2022
Merck KGaA	0,68	10	8	Pharmaceuticals	8.2.2022
Compagnie de Saint-Gobain SA 8,67		5	6	Building Products	8.2.2022
Publicis Groupe SA	0,01	6	6	Advertising	8.2.2022
UBS Group AG	0,91	12	9	Asset Management and Custody Services	8.2.2022

Päivämäärä

31.12.2021

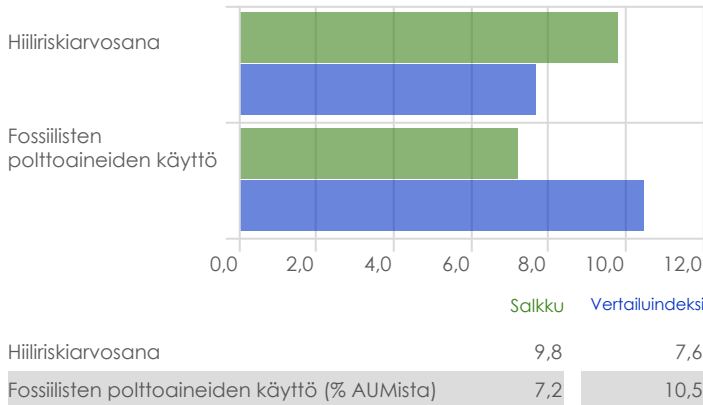
Kattavuus (% AUMista)

91,71

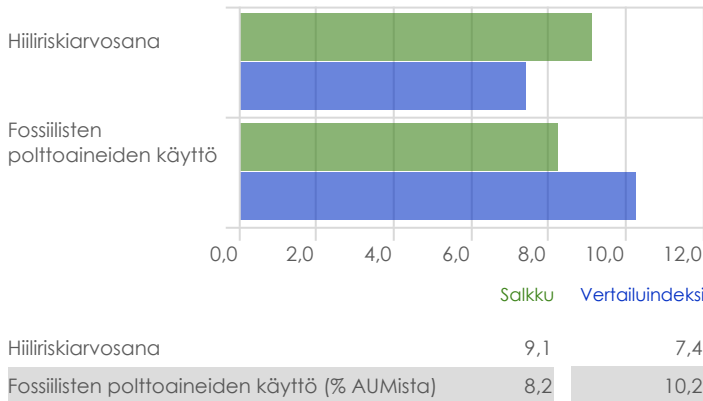
Low Carbon -merkki

No

12 kuukauden keskiarvo



Viimeisin salkku



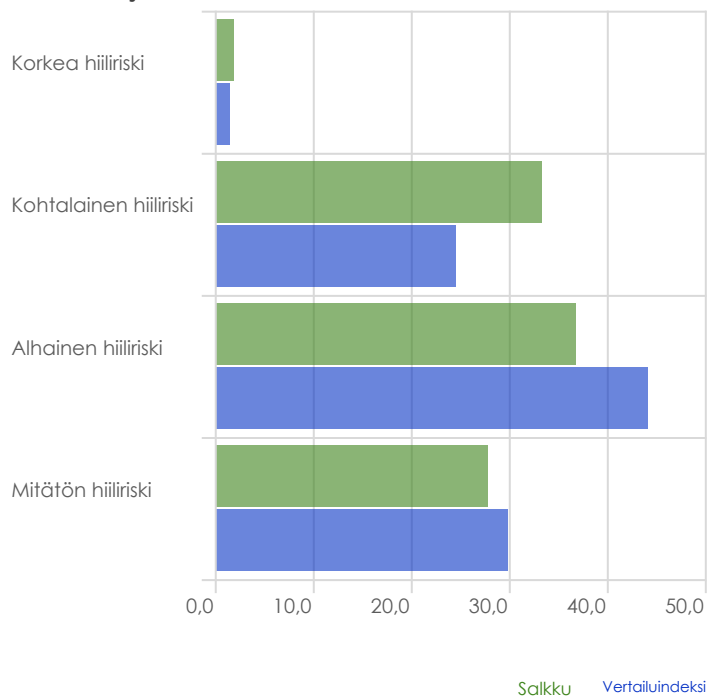
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	9,1
Hiilialtistumisen arvosana	21,2
Hiilihallinnan arvosana	
Hiilitoiminnan riski	3,9
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	3,7
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	6,3

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	135
Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	8 733 065
Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	1 264 903
Vertailuindeksi Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	5 726 231
Vertailuindeksi Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	1 054 369
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 1	53%
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 2	20%

Hiiliriskien jakauma



Vakava hiiliriski (% AUMista)

Korkea hiiliriski (% AUMista)	2,0	1,6
Kohtalainen hiiliriski (% AUMista)	33,3	24,5
Alhainen hiiliriski (% AUMista)	36,9	44,1
Mitätön hiiliriski (% AUMista)	27,9	29,9

Kategorian hiiliriskikeskiarvo

Hiiliriskiarvosana	7,3
Hiilialtistumisen arvosana	18,4
Hiilihallinnan arvosana	68,0
Hiilitoiminnan riski	4,0
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,3
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	2,6

Vastuullisuusraportti: Hiilen käyttö

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus



Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



	%		%		%
Fossiilinen polttoaine	8,2	Fossiilinen polttoaine	10,2	Fossiilinen polttoaine	7,7
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	7,5	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	4,7	Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	3,2
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	6,7	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	7,3	Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	2,0
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0	Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	6,6
Öljyn ja kaasun tuotanto	7,5	Öljyn ja kaasun tuotanto	6,0	Öljyn ja kaasun tuotanto	0,1
Öljyhiekan louhinta	5,5	Öljyhiekan louhinta	3,4	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	0,4	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 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 kokonaihiilialttiuden 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 kaasuvarusteita, 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.