

Vastuullisuusraportti: ESG-riskien katsaus

Elite Alfred Berg Suomi Fokus



Sustainability Rating



Above Average

Relative to Category: Sustainable Fund by Prospectus
Europe Equity Mid/Small 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.

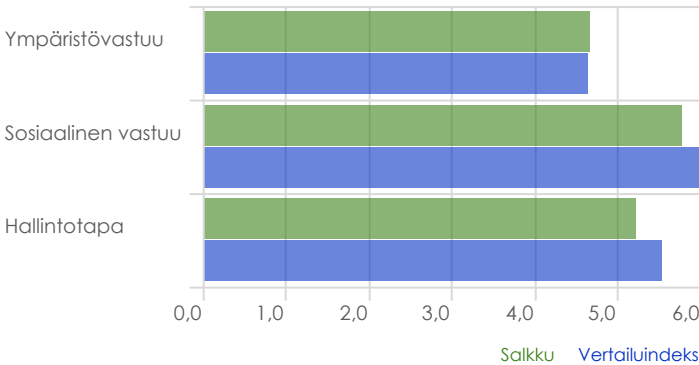
ESG-kiistojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	95,1
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	37
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	7

ESG-kiistojen jakauma

Vakavat kiistat (% AUMista)	0,0
Suuret kiistat (% AUMista)	0,0
Merkittävät kiistat (% AUMista)	10,6
Kohtalaiset kiistat (% AUMista)	30,9
Lievät kiistat (% AUMista)	32,8
Ei kiistoja (% AUMista)	25,7

ESG-komponenttien riskiarvosana



Ympäristövastuu	4,7	4,6
Sosiaalinen vastuu	5,8	6,0
Hallintotapa	5,2	5,5

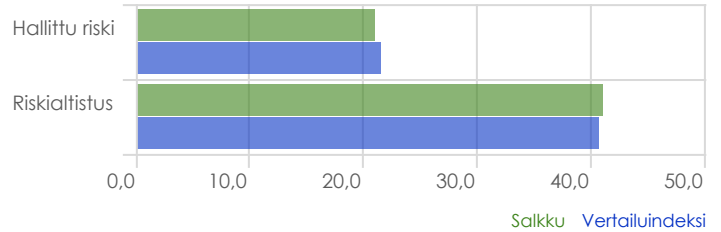
Historiallinen arvosana (12 kk eksponentiaalinen liukuva keskiarvo)

20,17

Salkkuarvosana (viimeisin)

19,97

ESG-riskiarvosanan muuttujat



Riskialtistus	41,0	40,7
Hallittu riski	21,0	21,4

ESG-riskiarvosanojen kattavuus

Kattavuus (% AUMista)	95,1
Kattavuus (# pisteytetyistä arvopapereista)	37
Kattavuus (# arvopaperit ilman arvosanaa)	

ESG-riskiarvosanojen jakauma

Korkea (% AUMista)	0,0
Keskiarvoa korkeampi (% AUMista)	2,6
Keskimääräinen (% AUMista)	50,5
Keskiarvoa alhaisempi (% AUMista)	46,1
Alhainen (% AUMista)	0,7

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.)
Nordea Bank Abp	7,85		Financial Services		FIN	★★	1,17	12,02	10,93	423 747,45
Sampo Oyj Class A	7,23		Financial Services		FIN			33,73	10,06	24 225,17
Nokia Oyj	7,23		Technology		FIN	★★★	0,99		10,06	27 852,40
Fortum Oyj	6,01		Utilities		FIN			77,58	8,37	21 025,93
UPM-Kymmene Oyj	4,57		Basic Materials		FIN			15,09	6,37	17 727,69
Metso Outotec Corp	4,25		Industrials		FIN			35,76	5,92	7 470,64
Wartsila Corp	3,91		Industrials		FIN	★★★	0,98	37,45	5,44	6 218,85
Neste Corp	3,86		Energy		FIN			23,12	5,37	29 144,44
Valmet Corp	3,56		Industrials		FIN			17,07	4,95	4 876,27
Kesko Oyj Class B	3,45		Consumer Defensive		FIN			21,32	4,81	10 541,03

Top 10 omistusten ESG-arvosanat

	ESG-riskiarvosana	Riskialtistumisen arvosana	Hallittu riski	Verrokkiryhmä	Luokittelu	Päivämäärä
Nordea Bank Abp	21	42	22	Diversified Banks	Medium	8.2.2022
Sampo Oyj Class A	17	38	21	Diversified Insurance Services	Low	8.2.2022
Nokia Oyj	12	36	23	Communications Equipment	Low	8.2.2022
Fortum Oyj	23	59	36	Electric Utilities	Medium	8.2.2022
UPM-Kymmene Oyj	15	38	23	Paper and Pulp	Low	8.2.2022
Metso Outotec Corp	29	49	20	Heavy Machinery and Trucks	Medium	8.2.2022
Wartsila Corp	22	48	26	Industrial Machinery	Medium	8.2.2022
Neste Corp	20	48	28	Oil & Gas Refining and Marketing	Medium	8.2.2022
Valmet Corp	23	47	24	Industrial Machinery	Medium	8.2.2022
Kesko Oyj Class B	15	38	23	Food Retail	Low	8.2.2022

Top 10 omistusten ESG-riskit komponenteittain

	Ympäristövastuun riskiarvosana	Sosiaalisen vastuun riskiarvosana	Hallintotavan riskiarvosana	Verokkiryhmä	Päivämäärä
Nordea Bank Abp	0,67	10	10	Diversified Banks	8.2.2022
Sampo Oyj Class A	1,58	5	10	Diversified Insurance Services	8.2.2022
Nokia Oyj	0,80	7	4	Communications Equipment	8.2.2022
Fortum Oyj	11,10	8	5	Electric Utilities	8.2.2022
UPM-Kymmene Oyj	7,89	3	4	Paper and Pulp	8.2.2022
Metso Outotec Corp	8,58	13	8	Heavy Machinery and Trucks	8.2.2022
Wartsila Corp	4,89	9	7	Industrial Machinery	8.2.2022
Neste Corp	11,20	5	4	Oil & Gas Refining and Marketing	8.2.2022
Valmet Corp	6,65	10	7	Industrial Machinery	8.2.2022
Kesko Oyj Class B	3,05	8	5	Food Retail	8.2.2022

Päivämäärä

31.12.2021

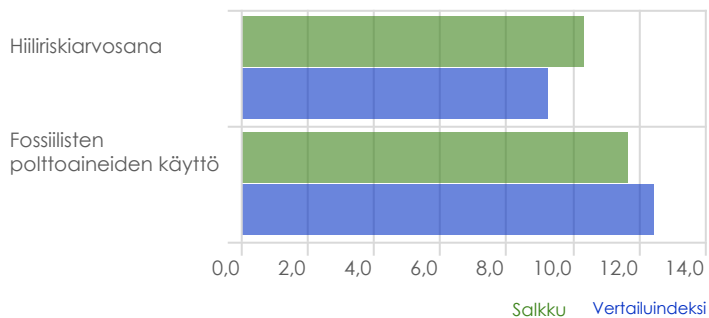
Kattavuus (% AUMista)

93,41

Low Carbon -merkki

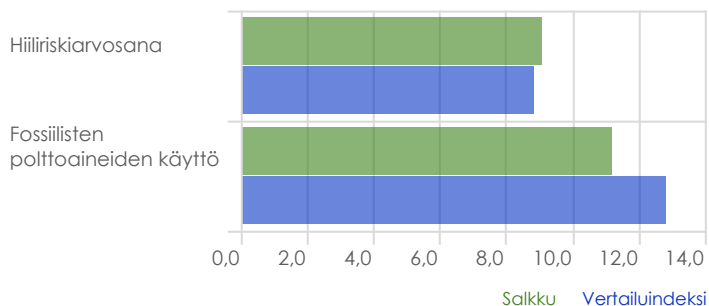
No

12 kuukauden keskiarvo



Hiiliriskiarvosana	10,4	9,2
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	11,7	12,5

Viimeisin salkku



Hiiliriskiarvosana	9,1	8,8
Fossiilisten polttoaineiden käyttö (% AUMista)	11,2	12,8

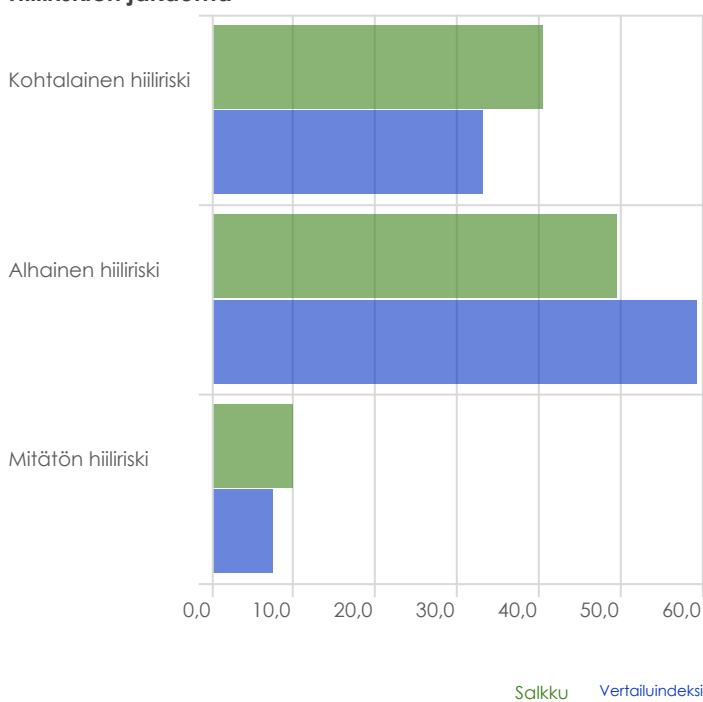
Hiiliriski

Hiiliriskiarvosana	9,1
Hiilialtistumisen arvosana	21,5
Hiilihallinnan arvosana	63,6
Hiilitoiminnan riski	5,1
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	3,0
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	0,0

Päästöt

Hiili-intensiteetti (tCO2/1 milj. \$)	322
Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	1 870 910
Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	321 254
Vertailuindeksi Taso 1 - suorat päästöt (tonnia CO2)	1 317 866
Vertailuindeksi Taso 2 - epäsuorat päästöt (tonnia CO2)	335 252
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 1	42%
Salkku vs. Vertailuindeksi Taso 2	-4%

Hiiliriskien jakauma



Vakava hiiliriski (% AUMista)		
Korkea hiiliriski (% AUMista)		
Kohtalainen hiiliriski (% AUMista)	40,5	33,2
Alhainen hiiliriski (% AUMista)	49,7	59,3
Mitätön hiiliriski (% AUMista)	9,9	7,5

Kategorian hiiliriskikeskiarvo

Hiiliriskiarvosana	8,6
Hiilialtistumisen arvosana	20,4
Hiilihallinnan arvosana	66,0
Hiilitoiminnan riski	4,7
Tuotteiden ja palveluiden hiiliriski	2,9
Arvonsa menettävien sijoituskohteiden riskit	0,0

Vastuullisuusraportti: Hiilen käyttö

Elite Alfred Berg Suomi Fokus



Salkku (%)



Vertailuindeksi (%)



Luokan keskiarvo (%)



%

Fossiilinen polttoaine	11,2
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	0,0
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	6,4
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0
Öljyn ja kaasun tuotanto	3,5
Öljyhiekan louhinta	0,0
Termisen hiilen louhinta	0,0
Termisen hiilen energiatuotanto	0,0

%

Fossiilinen polttoaine	12,8
Öljyn ja kaasun etsintä arktisilla alueilla	0,0
Öljy- ja kaasuliitännäinen sähköntuotanto	4,6
Öljy- ja kaasutuotteet ja palvelut	0,0
Öljyn ja kaasun tuotanto	7,0
Öljyhiekan louhinta	0,0
Termisen hiilen louhinta	0,0
Termisen hiilen energiatuotanto	0,0

%

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

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 kokonaihiilialtiuden 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 riskeistä mittaa yritysten öljy- ja kaasureservejä, joiden käyttö loppuu siirtyäessä 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.