

Stiftelsen för Åbo Akademi – ESG analys

12/2022

Aktia

ESG analys av portföljen

Vi har analyserat portföljens ESG-egenskaper, - risker och –profil med hjälp av tre olika leverantörers modeller.

1. Morningstar/Sustainalytics (traditionell ESG analys)
2. ISS-ESG (klimatanalys och traditionell ESG-analys)
3. Upright Project (Net impact och SDG påverkan)

Den här rapporten innehåller en sammanfattning av resultaten. De olika verktygen kan ses som olika linser för att titta på ESG-egenskaper och kompletterar därmed varandra. Vissa indikatorer är absoluta medan andra är relativa. Enligt vår bedömning beaktar inte alla verktyg företagens transitionsstatus (omställningsförmåga) tillräckligt bra. Av denna anledning är en kvalitativ granskning alltid att rekommendera vid sidan om den kvantitativa analysen.

Morningstar (Sustainalytics)

Stiftelsen för Åbo Akademi ansvarsfullheten i portföljen

- ESG-betyg: mycket god
- ESG-risk: låg
- Incidenter: låg
- Exponering mot kontroversiella sektorer: inga exponeringar
- CO2 fotspår: lägre än jämförelseindexet
- CO2 risk: låg, endast lite exponering mot fossila bränslen på portföljnivå

Stiftelsen för Åbo Akademi ansvarsfullheten i portföljen



86,7 % av portföljens placeringar



13,3 % av portföljens placeringar

Som helhet bedöms ESG-riskerna för de bolag som ingår i portföljen som låga. Merparten av innehaven i portföljen representerar ledande företag i sin jämförelsegrupp och är bättre än branschen medeltal. Bolagen i portföljen hänsyn till ESG-risker väl och därmed är riskhanteringen relaterad till hållbarhet på god nivå.

ESG-klassificeringen, eller globerna, beskriver Morningstars (Sustainalytics) bedömning av bolagens ESG-risker och hur väl ESG-risker har beaktats i bolagen. ESG-risker kan bli ekonomiskt betydande risker. Ju fler jordglober, desto mindre är företagets ESG-risker i jämförelse med branschen.

Case Sanoma



Sanoma får fyra jordklot i analysen av portföljens positioner. Sanoma är dock väldigt nära att få hela fem jordklot i analysen, vilket bolaget fortfarande hade i Q3/2022-analysen. Betygen uppdateras kvartalsvis. Sanomas betyg indikerar att Morningstar (Sustainalytics) bedömer att företaget hör till de bästa inom sin bransch när det gäller ESG-riskhantering.

Resultatet förklaras av Sanomas satsningar på hållbarhet, företagets omfattande hållbarhetsrapportering och initiativ som främjar hållbarhet. De är engagerade bl.a. i Global Compact initiativet (världens största företagsansvars initiativ som täcker teman inom miljö, korruption, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Bolaget gör även omfattande publik hållbarhets och klimatrapporering. Till exempel har företaget fått ett ledande betyg på A-nivå i CDP:s klimatförändringsbedömning, vilket indikerar företagets klimatåtgärder och transparensen i rapporteringen. Företagets mål är att vara koldioxidneutralt i hela sin värdekedja till 2030, och dess mål är i linje med initiativet Science Based Targets initiativet och Parisavtalets 1,5 graders mål för global uppvärmning.

Dessutom finns inga iakttagelser om brister i bolagets etiska verksamhet eller andra faktorer som skulle öka ESG-riskerna i bolaget. På grund av den kumulativa effekten av dessa faktorer får företaget en utmärkt analys från Morningstar (Sustainalytics) när det gäller hållbarhet.

Aktia

ISS-ESG

Portföljens klimatrisker och -profil

ISS-ESG

Portföljens klimatrisker och klimatprofil undersöktes med hjälp av ISS-ESG:s klimatverktyg. ISS-ESG är en ledande tjänsteleverantör vars klimatriskverktyg bedöms till det bästa i sin klass, enligt Aktia. Portföljen har ett klart lägre koldioxidavtryck och koldioxidintensitet (som är proportionell mot omsättningen) än referensindexet. UPM ger det största bidraget till både portföljens koldioxidavtryck och -intensitet. Kvaliteten på UPM:s klimatrapporering är dock hög och företagets koldioxidrisker är väl under kontroll, vilket representerar toppen inom sin bransch. Koldioxidredovisning är ett område i utveckling och det finns skillnader mellan skogsbolag i hur till exempel själva skogen behandlas som kolsänkor i beräkningen. Landsspecifika standarder skiljer sig likväl. Av den anledningen är det, förutom absoluta nyckeltal, även värt att titta på andra relativa indikatorer, som ISS-ESG:s koldioxidriskklassificering, som UPM utmärker sig med.

Aktia



Portföljens utsläppsprofil

ISS-ESG

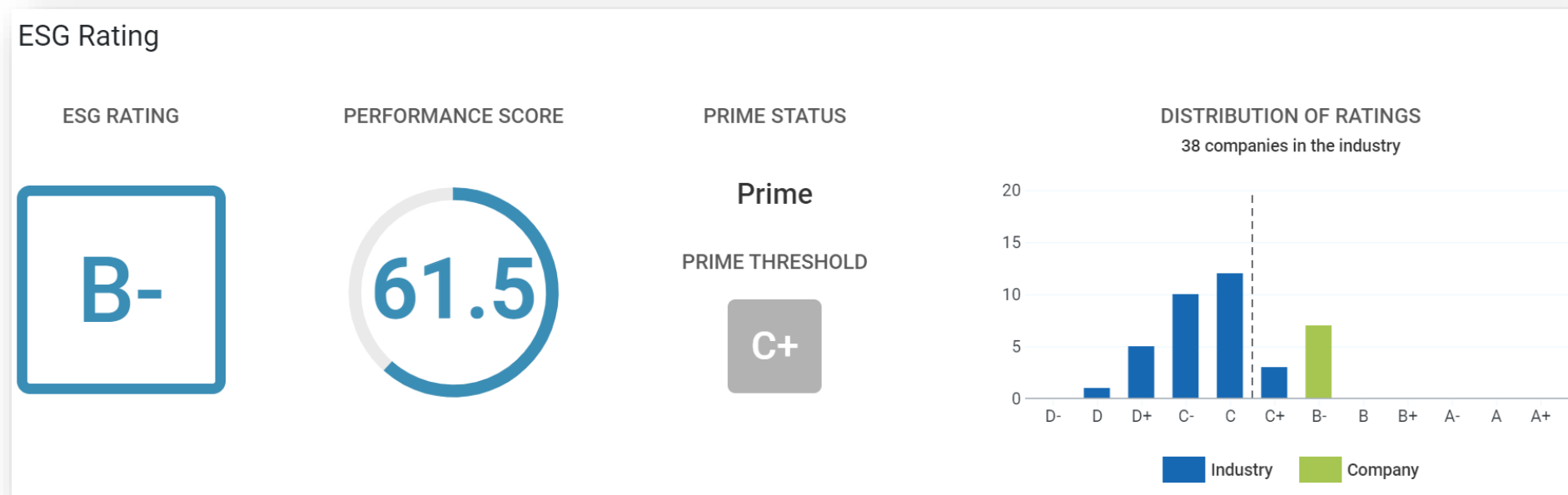
Top 10 Contributors to Portfolio Emissions				
Issuer Name	Contribution to Portfolio Emission Exposure (%)	Portfolio Weight (%)	Emissions Reporting Quality	Carbon Risk Rating
UPM-Kymmene Oyj	63.91%	13.90%	Moderate	● Outperformer
Huhtamaki Oyj	14.57%	4.03%	Moderate	● Outperformer
Neste Corp.	13.18%	10.88%	Moderate	● Medium Performer
Lassila & Tikanoja Oyj	4.98%	3.12%	Strong	● Outperformer
Kojamo Oyj	1.30%	6.04%	Strong	● Medium Performer
Kesko Oyj	0.92%	4.63%	Moderate	● Outperformer
Kone Oyj	0.33%	3.63%	Strong	● Outperformer
Epiroc AB	0.20%	6.95%	Strong	● Medium Performer
Atlas Copco AB	0.14%	8.16%	Moderate	● Outperformer
Sanoma Oyj	0.14%	2.72%	Moderate	● Outperformer
Total for Top 10	99.65%	64.05%		

Aktia

Case: UPM

ISS-ESG

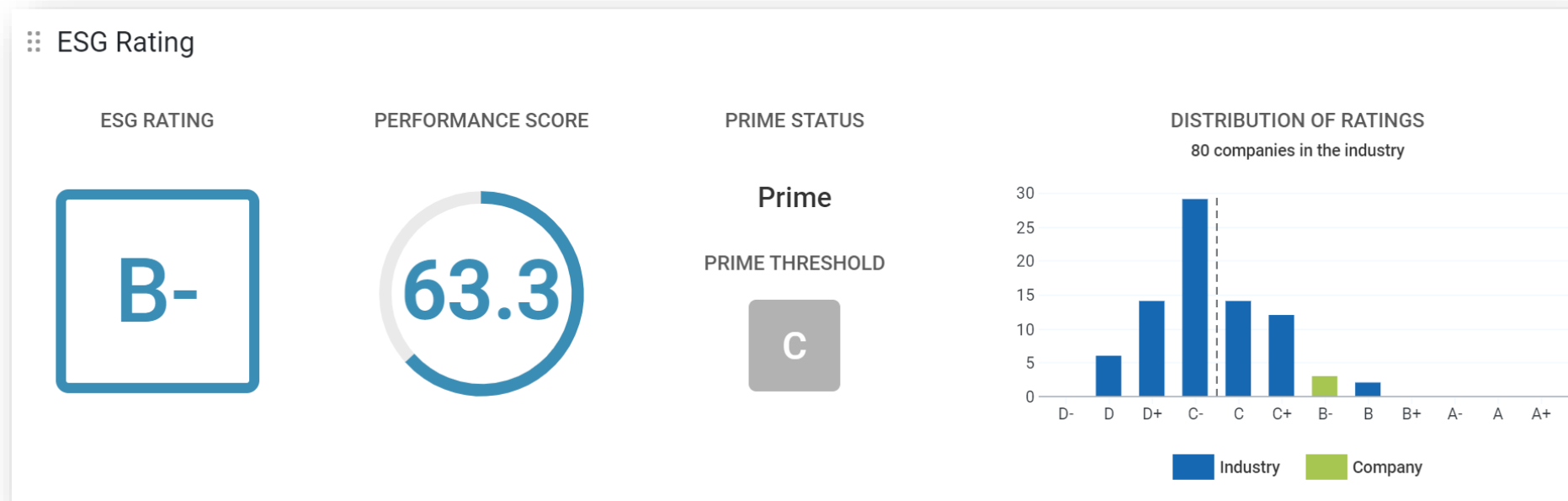
UPM representerar de bästa inom sin bransch baserat på ISS-ESG:s omfattande ESG-analys som täcker även andra ESG aspekter än enbart klimatrelaterade. Jämfört med branschen utmärker UPM sig i väsentliga frågor om mänskliga rättigheter och i förädlingsprocesser av träbaserade produkter. UPM får något lägre betyg i själva skogsbruksfrågor. UPM har också ställt ambitiösa utsläppsminskningsmål som har verifierats av SBTi (Science Based Targets initiative) som UPM utmärker sig med.



Case: Tietoevry

ISS-ESG

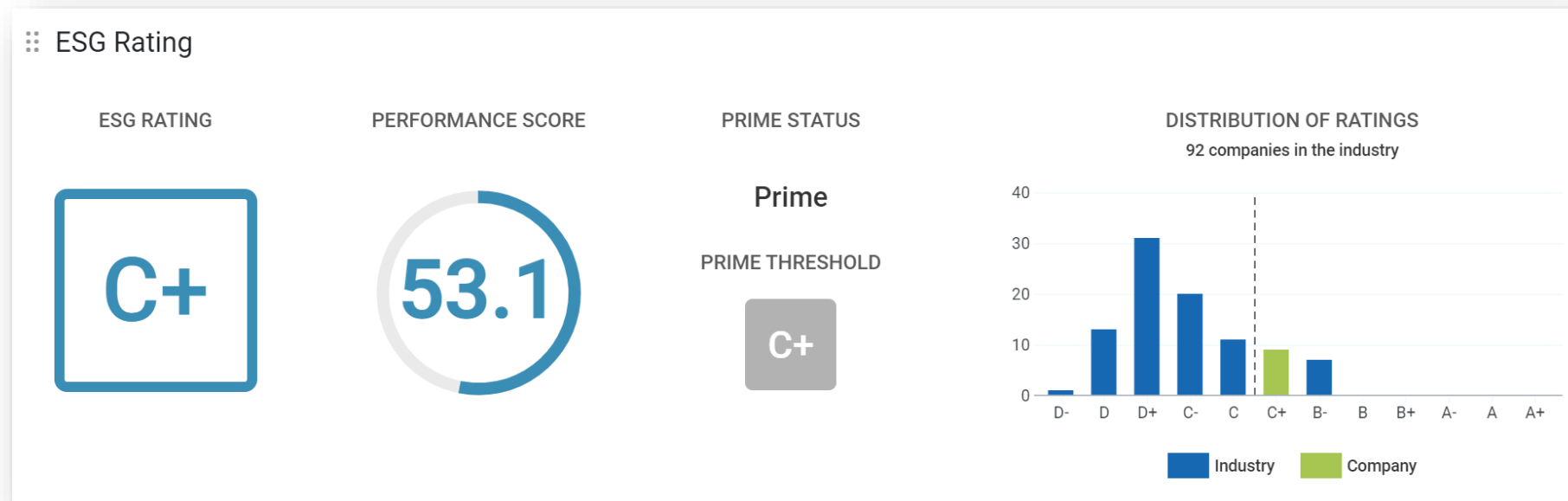
Tietoevry är ett bolag som lyckas väl hantera sina risker relaterade till klimatförändring och dra nytta av de möjligheter som uppstår. Av väsentliga ESG aspekter inom sektorn klarar sig bolaget bra inom energistyrning av sina datacenters och ökad kundsäkerhet via digitala tjänster. Erbjudandet av molntjänster förbättrar även energieffektiviteten i regel. På negativa sidan borde bolaget bl.a. jobba mera med personalens välmående.



Case: Epiroc

ISS-ESG

Epiroc är verksam inom en industri som traditionellt setts om problematisk från ESG-synvinkel, pga energiförbrukning, utsläpp och negativa inverkan på miljön och biologiska mångfalden. Utvinning av kritiska mineraler står ändå i centrum av den gröna omställningen och tillsammans med utsläppsfria nya metoder och maskiner som bolaget erbjuder kan bolaget anses ha en viktig roll i denna omställning. Bolaget har förbättrat sin ESG-performans över tiden och klarar sig idag speciellt bra inom arbetshälsa, -säkerhet och produktsäkerhet.

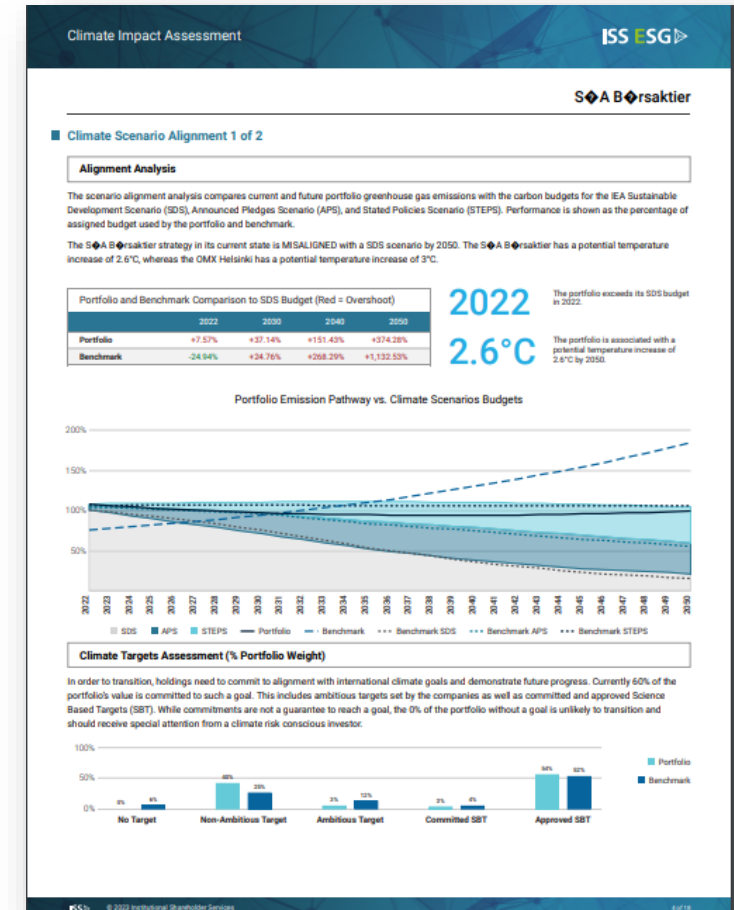


Klimatscenarioanalys

ISS-ESG (jämförelseindex OMX Helsinki)

Som en del av klimatriskanalysen tar ISS-ESG även fram en scenarioanalys som estimerar på hurdan klimatuppvärmningsstig portföljen befinner sig på. Enligt klimatavtalet från Paris siktar vi på att den globala uppvärmningen ska begränsas till 1,5 grader. För detta har den internationella energiorganisationen IEA skapat det sk. Sustainable Development Scenario (SDS) scenariot, som definierar den globala koldioxidbudgeten som finns tillgänglig fram till 2050 för att fortfarande nå målet. Portföljen överstiger redan denna budget i utgångsläget 2022 och ligger i linje med 2,6 graders global uppvärmning. Portföljen är dock bättre positionerad jämfört med jämförelseindexet som ligger i linje med en estimerad 3 graders global uppvärmning.

Aktia



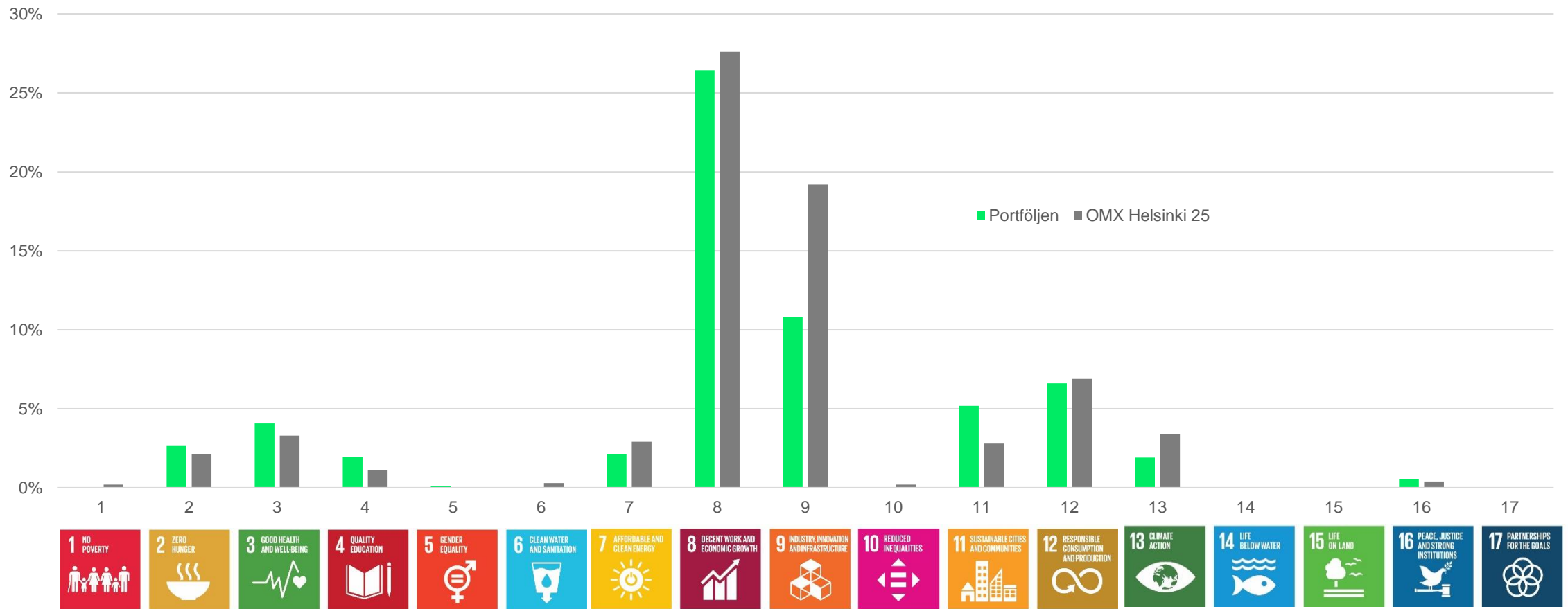
Upright Project

Portföljens inverkan på SDG:n

Effekterna av portföljen på FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) har undersökts genom det inhemska Upright Projects modellering. De positiva SDG-effekterna av portföljen är i genomsnitt i linje med OMX Helsinki 25-index. Bolagen i portföljen har en större positiv inverkan på SDG 3-målet relaterat till hälsa och välbefinnande, främst genom ägandet av Terveystalo. En stark relativ prestation mot SDG-mål nummer 2 (ingen hunger) skapas genom Kesko och Huhtamäkis innehav. Upright Project bedömer också negativa effekter, och den mest betydande orsakas av Neste. Bolaget har dock identifierats som ett sk transitions/omställnings bolag och är en globalt ledande tillverkare av förnybara biobränslen.

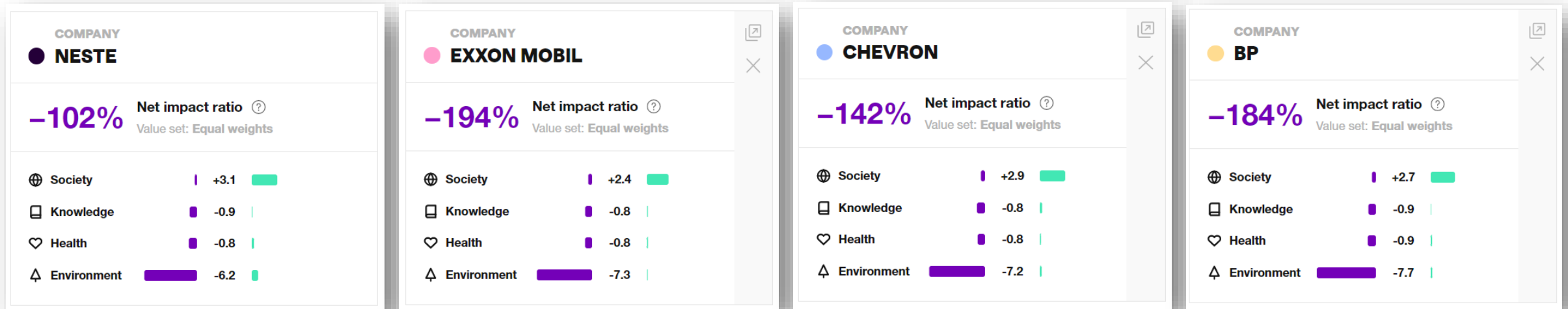
Portföljens positiva SDG inverkan

SDG = FN:s mål för hållbar utveckling



Case: Neste

Upright Project, net impact ratio jmf med big oil



Neste har en betydligt bättre impact profil jämfört med big oil bolag. Negativa nettopåverkan på samhälle och miljö drivs fortfarande av exponeringen mot fossila bränslen via den traditionella verksamheten.

Aktia Bank Abp ("Aktia") har producerat den här översikten för placerare. Informationen är samlad ur offentliga källor som Aktia anser vara pålitliga. Aktia ansvarar dock inte för riktigheten eller pålitligheten i innehållet. Den här översikten är avsedd som ett av många hjälpmedel som stöd för placerarens beslutsfattande, men placeringsbeslutet är i sista hand alltid placerarens eget och det ska basera sig på information och undersökningar som placeraren bedömer vara tillräckliga. Placeraren ska beakta de snabba ändringarna på marknaden och att detta inverkar på innehållet i översikten. Företagen i Aktiakoncernen, Aktias samarbetspartners eller personalen i dessa bolag ansvarar varken för direkta eller indirekta förluster eller skador som föranleds av att den här översikten helt eller delvis används i placeringsverksamheten. Innehållet i översikten är avsett för den placerare som översikten visats för och den ska inte överlämnas i någon annan persons bruk. Innehållet i översikten är avsett för den placerare som översikten visats för och den ska inte överlämnas i någon annan persons bruk. Det är förbjudet att kopiera eller låna denna översikt eller delar av den utan tillstånd av Aktia. Detta material eller kopior av det får inte spridas till USA eller till amerikanska mottagare i strid med begränsningarna i USA:s lagstiftning. Spridning av materialet i USA kan betraktas som en överträdelse av dessa lagar. Investeringsverksamhet förknippas alltid med en ekonomisk risk. Kunden ansvarar själv för de ekonomiska följderna av sina placeringsbeslut. Avkastning kan utebli och man kan t.o.m. förlora det investerade kapitalet. Kostnader för finansieringstjänster och -produkter kan debiteras kunden oberoende av resultatet av placeringsåtgärderna. Innan man fattar ett placeringsbeslut är det skäl att noggrant studera placeringsmarknaden och olika placeringsalternativ. Aktia ansvarar inte för att de i dokumentet angivna avkastningsantagandena förverkligas. De presenterade scenarierna är beräkningar av framtida resultat som bygger på tidigare uppgifter om hur värdet på investering varierat, och/eller gällande marknadsförhållanden, och är ingen exakt indikator. Investeringens utfall är beroende av marknadsutvecklingen och av hur länge du behåller investeringen/produkten. Översikten utgör en del av Aktias marknadsföringsmaterial och har inte nödvändigtvis gjorts upp enligt bestämmelserna om oberoende investeringsanalys. Handelsbegränsningarna som gäller investeringsanalys tillämpas inte på de eventuellt presenterade finansieringsinstrumenten. Den här översikten grundar sig inte på kundens personliga uppgifter och är inte avsedd som placeringsråd. Målet är att presentera finansieringsinstrumenten och deras särdrag, inklusive kurser. Vi bokar gärna ett möte för att ta fram en individuell placerarprofil och erbjuda dig individuella placeringsråd. Kunden kan bli tvungen att betala även andra än via Aktia debiterade skatter och offentliga avgifter. Kunden ska vara medveten om att placeringar och investeringsegendom kan ha skattepåföljder, vilkas ekonomiska effekter inte nödvändigtvis beaktats i denna presentation. Kunden ska själv skaffa sig tillräckliga uppgifter om vilka skattepåföljder kundens investeringar och därtill anslutande beslut har. Framtida resultatet omfattas av beskattning beroende på varje investerares personliga situation och som kan förändras i framtiden.

Kunden bör alltid innan ett investeringsbeslut bekanta sig med det finansiella instrumentets egenskaper, kostnader och risker, vilka framgår till exempel ur placeringsfondens faktablad och fondprospekt. Stadgarna, fondprospekten, faktablad och andra officiella dokument samt Aktia Bank Abp:s meddelande till investerare finns tillgängliga avgiftsfritt på finska och svenska vid Aktias serviceställen och på adressen www.aktia.fi. Fonderna förvaltas av Aktia Fondbolag Ab som är en del Aktiakoncernen. Aktia Bank Abp verkar som ombud för Aktia Fondbolag Ab.

© 2023 Morningstar. Alla rättigheter förbehålls. Denna information: (1) tillhör Morningstar och/eller dess innehållsleverantörer, (2) får inte kopieras eller spridas och (3) garanteras inte vara korrekt, fullständig eller aktuell. Varken Morningstar eller dess innehållsleverantörer är ansvariga för eventuella skador eller förluster till följd av användning av denna information. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning.

© Upright Project 2023. Uppgifterna grundar sig på den dagens läge då informationen söktes. De angivna talen är inte bindande minimiantal. De angivna talen kan ändras uppåt eller nedåt. Detta dokument innehåller hållbarhetsindikatorer baserade på data som producerats av Upright Ab (Upright). De uppgifter som Upright producerar bygger på bästa tillgängliga information. På grund av den begränsade tillgången till underliggande uppgifter och indikatorernas karaktär kan de framtagna uppgifterna vara oklara. Varken Aktia eller Upright garanterar att informationen är korrekt och ansvarar inte heller för direkta eller indirekta förluster i samband med den information som Upright producerar.

© 2023 Institutional Shareholder Services Inc. (ISS). Alla rättigheter förbehålls. Uppgifterna grundar sig på den dagens läge då informationen söktes. De angivna talen är inte bindande minimiantal. De angivna talen kan ändras uppåt eller nedåt.

Aktia

Aktia