

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrajain annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Euro High Yield
Oikeudellinen yksikkö: 743700M7VGJERQ1KKF95

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 37% oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä ja painottamalla ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan vastuullisesti suhtautuvia liikkeeseenlaskijoita. ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä ja painottamalla ilmastoparametreillä mitattuna ympäristöasioihin vastuullisesti suhtautuvia liikkeeseenlaskijoita. ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- Monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seuloamalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä vähimmäistason suojatoimia poissulkemisten kautta. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia poissulkemisten kautta. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Rahasto oli Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden alainen, ja siihen liittyi velvollisuus harjoittaa aktiivista omistajuutta periaatteiden ja siihen liittyvien ohjeiden mukaisesti. Rahasto tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia.

Rahasto ei soveltanut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskky mitattuna koko raportointivuoden ajalta.

Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Lisätietoja indikaattoreista on tämän raportin lukuoppaassa ja asiakirjassa "Sustainability-related disclosure", joka on saatavana alla olevan verkkosivuston kohdassa 'Rahastokohtaiset kestävyteen liittyvät yksityiskohtaiset tiedot':

https://www.danskeinvest.fi/page/vastuulliset_sijoitukset_tietoa

Kestävät sijoitukset

Indikaattori: YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja kestäviksi sijoituksiksi katsottavien sijoitusten painotettu osuus salkussa:

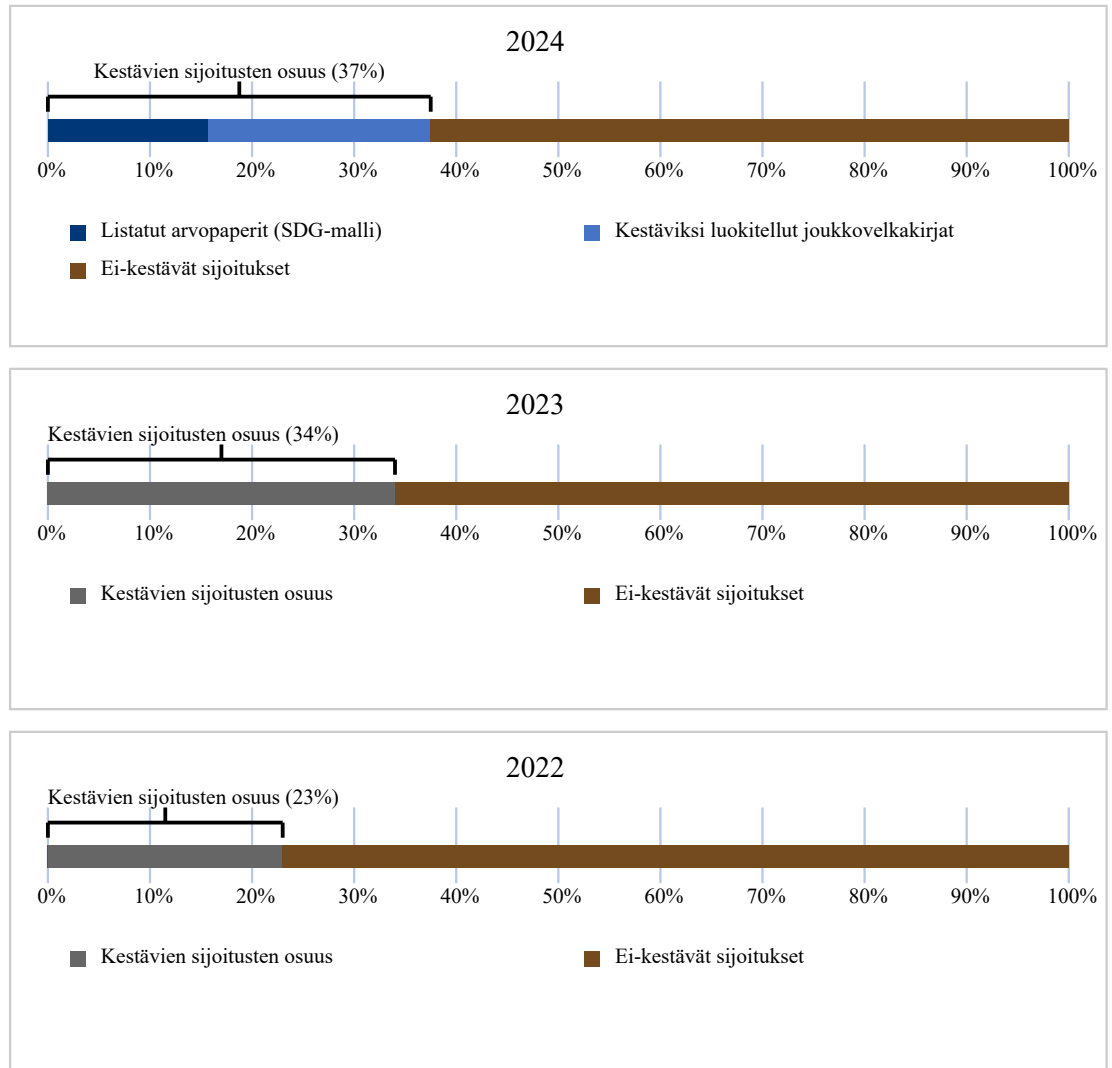
- Danske Bankin SDG-malli, joka mittaa yrityksen myönteistä panosta YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin liikkeeseenlaskijan liikevaihdolla toiminnoista, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (käytetään osakkeille ja yrityslainoille sekä vastaaville listatuille arvopapereille)
- Danske Bankin kestävien joukkovelkakirjojen luokitelukriteerit, joissa joukkovelkakirjaa arvioidaan liikkeeseenlaskun puitekriteerien (EU Green Bond Standard ja ICMA) avulla, sekä sen mukaan kohdentuuko rahoitus yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen tukevaan hankkeeseen.

Alla olevassa kaaviossa esitetään rahaston kestävien sijoitusten painotettu osuus. Sijoitukset, jotka eivät täytä kestävän sijoituksen kriteerejä, kuuluvat luokkaan "Ei-kestävät sijoitukset".

Lisätietoja kestävien sijoitusten mitattusta painotetusta panostuksesta yksittäisiin YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin on kohdassa "Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?".

Sitova elementti: Rahasto on sitoutunut tekemään vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

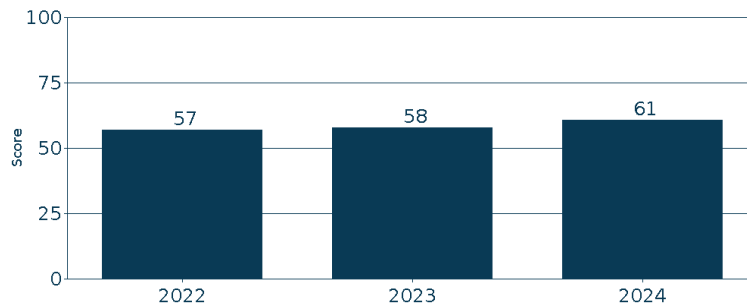
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Sisällyttäminen - Hyvät kestävyyskäytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 62 %.

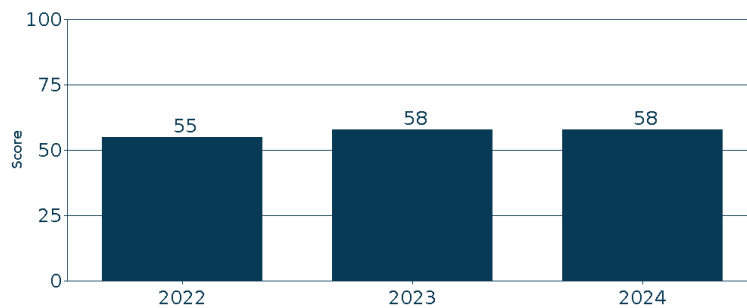
Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan siten, että rahaston profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat voivat saada alle 40 pistettä, mutta sijoitusten mitatun osan pitää saada keskimäärin vähintään 40 pistettä.



Sisällyttäminen - Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteitys Hiiliriskipisteitys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 66 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan siten, että rahaston profiili vastaa keskimäärin hiiliriskipisteystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat voivat saada alle 40 pistettä, mutta sijoitusten mitatun osan pitää saada keskimäärin vähintään 40 pistettä.



Poissulkemiset

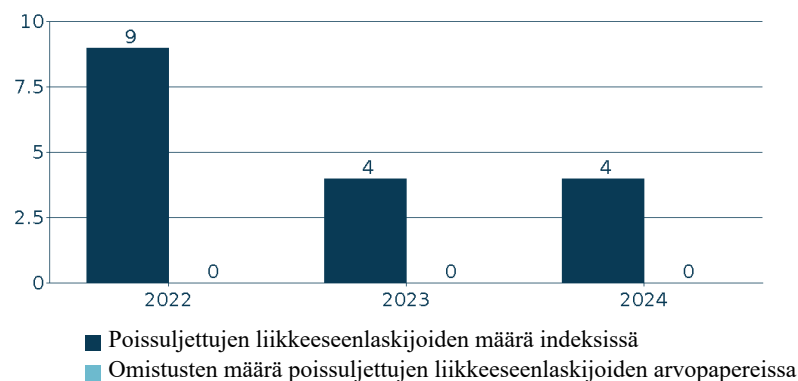
Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä rahaston sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkemislistalla.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko rahasto noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemiskategorioihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta. Alla olevassa taulukossa ja kaaviossa esitettyjen poissulkemisten määrä perustuu sovellettujen poissulkukategorioiden mukaisten poissulkemisiten kokonaismäärään viitekauden lopussa. Liikkeeseenlaskija voidaan laskea poissuljetuksi useammassa kuin yhdessä kategoriassa. Mikäli rahastolla on vertailuarvo, ilmoitetaan vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan rahaston mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien perusteella.

Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailu- arvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Kivihiili	372	2	0.8%	0
Kiistanalaiset aseet	64	1	1.4%	0

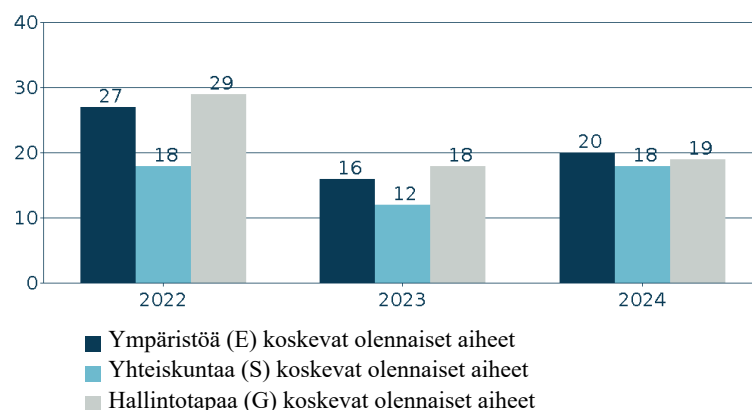
Hyvä hallintotapa (Tehostetut kestävyysstandardit)	28	0	0.0%	0
Rikkomukset keskeisiä standardeja vastaan (Tehostetut kestävyysstandardit)	492	0	0.0%	0
Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Porno	11	0	0.0%	0
Poissuljetut maat (Tehostetut kestävyysstandardit)	27	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland (SPU)	177	1	0.6%	0
Öljyhiekka	53	0	0.0%	0
Tupakka	120	0	0.0%	0



Aktiivinen omistajuus

Indikaattori: Rahaston liikkeeseenlaskijoihin kohdistamien vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin tai ulkoistetun salkunhoitajan vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan rahaston sijoituspäätöksistä vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

Sitova elementti: Rahasto pyrkii erilaisin vaikuttamistoimin vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin Danske Invest Rahastoyhtiö Oyn aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti .



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin tarkastelujaksoihin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahaston kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä, tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (SDG). YK:n kestävän kehityksen tavoitteet muodostuvat 17:stä tavoitteesta ja niiden alatavoitteista, joihin liittyy sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita tukevia kohdealueita. YK:n kestävän kehityksen tavoitteet: SDG 1 – Ei köyhyyttä, SDG 2 – Ei nälkää, SDG 3 – Terveysttä ja hyvinvointia, SDG 4 – Hyvä koulutus, SDG 5 – Sukupuolten tasa-arvo, SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 10 – Eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – Vastuullista kuluttamista, SDG 13 – Ilmastotekoja, SDG 14 – Vedenalainen elämä, SDG 15 – Maanpäällinen elämä, SDG 16 – Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja SDG 17 – Yhteistyö ja kumppanuus.

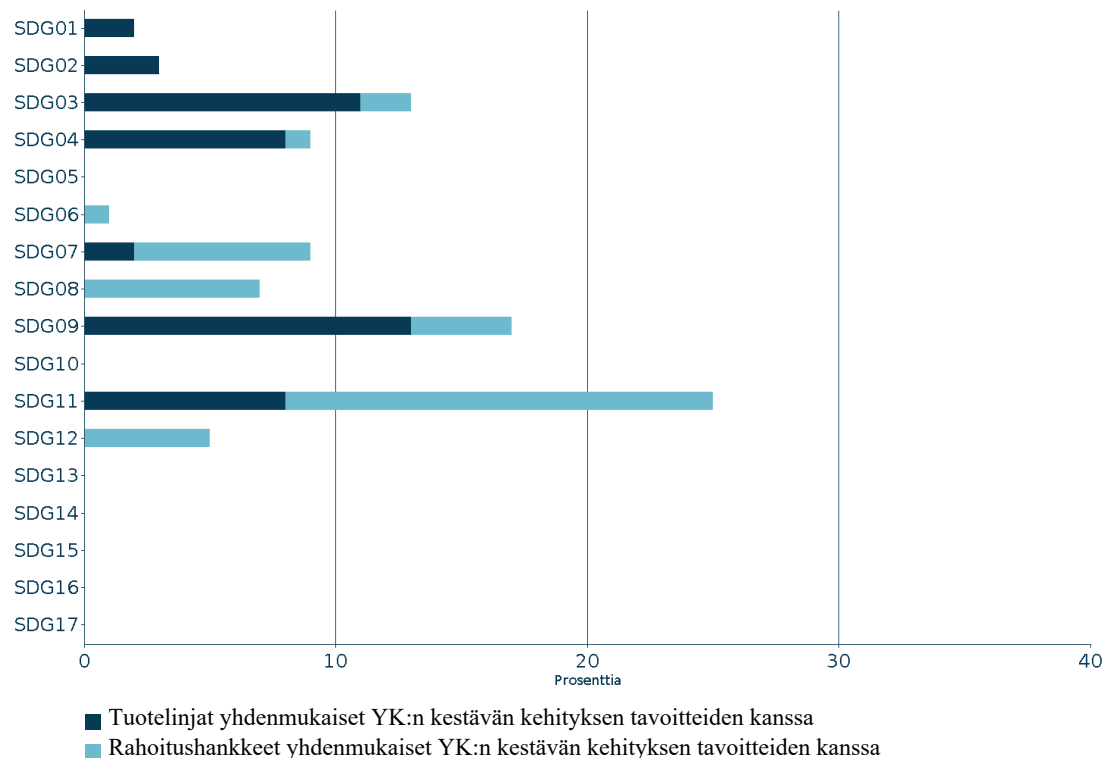
Rahaston kestävät sijoitukset auttoivat näiden tavoitteiden saavuttamisessa tekemällä sijoituksia:

- liikkeeseenlaskijoihin, joiden liikevaihdosta vähintään 50 % muodostuu tuotteista ja palveluista ("tuotelinjat"), joiden katsotaan Danske Bankin SDG-malliin perustuen edistävän yhtä, tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Liikkeeseenlaskija voi myös täyttää kestävän sijoituksen kriteerit, jos liikkeeseenlaskijan toiminnot ovat pääosin yhdenmukaisia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteiden kanssa. Rahastolla ei kuitenkaan ole velvollisuutta tehdä tällaisia sijoituksia. SDG-mallia päivitettiin vuonna 2024. Liikkeeseenlaskijoiden mitattu myötävaikutus yksittäisiin YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin on raportoitu alla olevassa kaaviossa (katso "Tuotelinjat yhdenmukaiset YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa").
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin, jotka on liikkeeseenlaskettu International Capital Markets Associationin (ICMA) puite-ehtojen mukaisesti ja joissa liikkeeseenlasku kohdistetaan rahoitushankkeisiin, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta Danske Bankin kestävän sijoittamisen kriteerien mukaisesti. Kriteerit päivitettiin vuonna 2024. Liikkeeseenlaskijoiden mitattu myötävaikutus yksittäisiin YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin on raportoitu alla olevassa kaaviossa (katso "Rahoitushankkeet yhdenmukaiset YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa"). Kaavio ei sisällä osuuksia liikkeeseenlaskuista, joita ei ole vielä kohdennettu tavoitteiden mukaisiin projekteihin.

Rahasto on myös sijoittanut toimintoihin, jotka edistävät merkittävästi yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen ilmastotavoitteen toteuttamista (katso "Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?").

Kestävien sijoitusten jakautuminen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaan

Tämä kaavio esittää erittelyn siitä, miten rahaston kestävät sijoitukset edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita Danske Bankin kehittämän SDG-luokituksen perusteella. Erittely perustuu vuoden lopussa mitattuun osuuteen. Erittelyyn sovellettu lähestymistapa ei vastaa raportointia kestävyysliittävistä indikaattoreista (katso "Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet"), joka perustuu vuoden keskiarvoihin.



Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston poissulkemisilla rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Rahaston metodologia kestävien sijoitusten osalta sisälsi myös lisärajoitteita, kuten pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden integroinnin sekä yhteiskunnalliset vähimmäissuojatoimet. (katso "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?").

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "Ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa rahasto on hyödyntänyt liikkeeseenlaskijoiden dataa, joka on raportoitu EU:n luokitusjärjestelmästä annetussa asetuksessa määriteltyjen seurantakriteerien mukaisesti.

Pääasiallisilla haittavaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" arviointia täydennettiin PAI-indikaattoreiden kynnysarvojen avulla. Nämä liittyivät kasvihuonekaasupäästöihin; fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvään vastuuseen; uusiutumattomien energialähteiden kulutukseen ja tuotantoon; energiankulutuksen intensiteettiin; sijoituksiin yrityksissä, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita; toimintoihin, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin; vesistöihin laskettaviin päästöihin; vaarallisiin ja radioaktiivisiin jätteisiin; sekä sijoituskohteiden yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin. Vaikka sijoituksella olisi ollut positiivinen vaikutus ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin tavoitteisiin ja se oli yleisesti sallittu rahaston poissulkemiskriteerien mukaan, sijoituksen oli täytettävä rahaston määrittämät kynnysarvot, jotta sitä voitiin pitää kestäväenä sijoituksena. Kynnysarvoja määritettäessä arvioidaan milloin altistuminen mille tahansa käytetyistä indikaattoreista tulisi pitää sinänsä merkittävänä haittana ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Tätä arviointia tarkistetaan jatkuvasti parantuneiden taustatietojen ja "ei merkittävää haittaa" -ymmärryksen kehittyessä. Nähdäksesi nykyiset kynnysarvot, katso rahaston kestävyysyteen liittyvät ilmoitukset asiakirjasta 'Sustainability-related Website Disclosure', joka on saatavilla ao. osoitteesta kohdasta 'Rahastokohtaiset kestävyysyteen liittyvät yksityiskohtaiset tiedot'.

https://www.danskeinvest.fi/page/vastuulliset_sijoitukset_tietoa

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Rahaston kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Tämä periaate on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijoita Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien seulonnan mukaisesti.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahasto on mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltujen PAI-indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Jokaisen indikaattorin laskentaan tarvittavat tietolähteet ja periaatteet löytyvät SFDR-lukuohjeesta. Yksittäisen indikaattorin tietojen kattavuudessa on merkittävää vaihtelua, minkä vuoksi mitattuja arvoja täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Kuten lukuohjeessa kerrotaan, taulukon luvut (mukaan lukien tietojen kattavuus) aiemmilta tarkastelujaksoilta on laskettu uudelleen, jotta ne ovat vertailukelpoisia vuoden 2024 lukujen kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 100% osakkeita ja joiden liikkeeseenlaskijoiden osalta kattavuus on 50%, tämä 50% kattavuudella laskettu painotettu keskiarvo edustaa 100% kyseisen indikaattorin osalta.

Katso taulukon alta lisätietoja toimista, joihin on ryhdytty asianmukaisten indikaattoreiden osalta.

Indikaattorit investointeja vastaanottavien yritysten investoinneille (muodostavat 94% investoinneista)				
Kasvihuonekaasupäästöt		2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	5.696 / 70%	3.488 / 69%	3.575 / 66%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	2.214 / 70%	1.694 / 69%	1.743 / 66%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	95.433 / 70%	79.588 / 69%	51.471 / 66%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	103.343 / 70%	84.769 / 69%	56.789 / 66%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	1.084 / 70%	949 / 69%	700 / 66%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.226 / 70%	1.006 / 69%	854 / 66%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	5% / 67%	3% / 67%	2% / 63%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	53% / 42%	55% / 37%	77% / 26%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2% / 66%	1% / 67%	1% / 63%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)	47%	49%	29%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0	0	0
	Kaivostoiminta ja louhinta	<1	<1	0
	Teollisuus	<1	<1	<1
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	1	1	3
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	1	1	1
	Rakentaminen	<1	<1	<1
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	<1	<1	0
	Kuljetus ja varastointi	1	1	<1
	Kiinteistötoiminta	<1	<1	0
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti	37% / 70%	43% / 69%	41% / 66%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin				
		2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0% / 67%	0% / 67%	0% / 63%
Päästöt veteen				
		2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus

13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0 / 1%	0 / 0%	0 / 1%
----	---	--------	--------	--------

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,73 / 35%	5 / 33%	1 / 1%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0% / 70%	0% / 69%	0% / 66%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	6% / 59%	8% / 62%	8% / 58%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	18% / 18%	19% / 16%	10% / 9%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	41% / 50%	40% / 54%	38% / 54%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aineisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaseet, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0% / 67%	0% / 67%	0% / 63%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojeleminen (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0% / 56%	0% / 57%	0% / 53%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista, joilla ei periaatteita)	29% / 59%	33% / 61%	14% / 58%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Tarkastelujaksolla 372 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa kivihien ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 53 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 11 kappaletta. Rahasto käytti PAI-indikaattoreihin liittyviä ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavia kaupankäyntivaroituksia. Nämä varoitukset ilmoittavat, kun liikkeeseenlaskija ostaa listattuja arvopapereita, jos liikkeeseenlaskija ylittää indikaattoreille määritellyt kynnsarvot. Edellyttäen, että liikkeeseenlaskijaa ei ole muutoin suljettu pois, tällainen sijoitus voidaan tehdä edelleen, jos se on perusteltua. Rahaston kestävä sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Indikaattori 12 biologiselle monimuotoisuudelle hoidettiin osittain Danske Bankin laajennetun kestävyystarkastelun kautta. Viitekaudella yli 40 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislustalla muun muassa biologiseen monimuotoisuuteen liittyvien syiden vuoksi. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta. Rahasto käytti tähän indikaattoriin liittyviä ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavia kaupankäyntivaroituksia. Tuotteen kestävä sijoitukset integroivat nämä PAI-indikaattoreiden kynnsarvot arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14, jotka koskevat päästöjä veteen ja vaarallista jätettä, katettiin osittain rahastoin laajennetulla kestävyysseulonalla. Viitekaudella yli 100 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla haitalliseen ympäristökäytäntöön liittyvien syiden vuoksi, mukaan lukien joissakin tapauksissa vesistöihin kohdistuvat päästöt ja vaarallinen jäte. Rahaston sijoituskohteiden liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Rahasto käytti näihin indikaattoreihin liittyviä ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavia kaupankäyntivaroituksia. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä PAI-indikaattoreiden kynnysarvot arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehtyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorit 15-21, jotka koskevat yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, katettiin osittain Danske Bankin laajennetulla kestävyysseulonalla ja poissulkemisilla kiistanalaisten aseiden osalta. Viitekaudella yli 100 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla näihin aiheisiin liittyvien seikkojen vuoksi, mukaan lukien poissulkemiset ihmisoikeuksien, hyvän hallinnon, työntekijöiden oikeuksien jne. rikkoutumisten vuoksi. Kiistanalaisten aseiden poissulkemislista sisälsi 64 poissuljettua liikkeeseenlaskijaa. Aiheisiin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 17 kappaletta. Rahasto käytti näihin indikaattoreihin liittyviä ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavia kaupankäyntivaroituksia. Rahaston kestävässä sijoituksissa integroitiin näiden PAI-indikaattoreiden kynnysarvot sen arvioimiseksi, oliko sijoituksesta merkittävää haittaa yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehtyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtävien sijoitusten indikaattorit

Rahasto ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	ISIN	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	XS2286011528	Financials	2.3%	ES
Edp Sa 14.03.2082	PTEDPXOM0021	Utilities	1.7%	PT
Eurofins Scientific Se Perp	XS1716945586	Health Care	1.6%	LU
Almaviva The Italian Inn 4.875% 30.10.2026	XS2403514479	Information Technology	1.6%	IT
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 2.125% 15.08.2026	XS2036387525	Financials	1.5%	IE
Triodos Bank Nv 05.02.2032	XS2401175927		1.4%	NL
Eurobank Erg Svcs Hldgs 25.04.2034	XS2752471206	Financials	1.4%	GR
Telefonica Europe Bv Perp	XS2582389156	Communication Services	1.4%	NL
Douglas Service Gmbh 6% 08.04.2026	XS2326497802	Financials	1.4%	DE
Organon & Co/Org 2.875% 30.04.2028	XS2332250708	Health Care	1.3%	US
Lorca Telecom Bondco 4% 18.09.2027	XS2240463674	Financials	1.3%	ES
Iliad Holding Sas 5.125% 15.10.2026	XS2397781357	Financials	1.2%	FR
Vår Energi Asa 23/83 Adj C Sub	XS2708134023	Energy	1.2%	NO
Veolia Environnement Sa Perp	FR001400KKC3	Utilities	1.2%	FR
Unipolsai Assicurazioni Perp	XS1078235733	Financials	1.2%	IT



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2024–31.12.2024.



Mikä on ollut kestävytyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin rahasto on tehnyt kestävytyteen liittyviä sijoituksia ja kuinka paljon on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

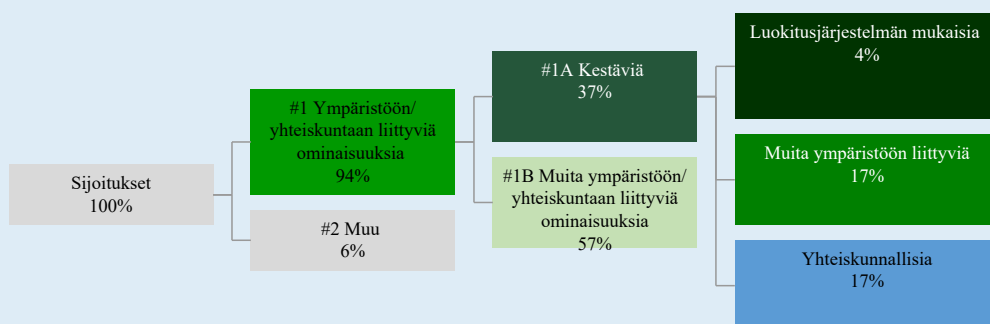
Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivisen omistajuuden avulla. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten raportoitu osuus perustuu näiden toimintojen raportoituun liikevaihtoon.

Rahasto teki myös ”muuta sijoituksia”, joita ei seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

”Varojen allokointi” -katsaus antaa tietoa rahaston tarkastelujakson sijoitusten osuudesta, joka oli yhdenmukainen rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa sekä muiden sijoitusten osuudesta. Katso aiempien tarkastelujaksojen varojen allokointi tämän yleiskatsauksen alla olevasta taulukosta.

Ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa yhdenmukaisten sijoitusten osuus lasketaan suhteessa rahaston sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Historialliset vertailut	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia	96	95	94
#2 Muu	4	5	6
#1A Kestäviä	23	34	37
#1B Muita ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia	73	61	57
Luokitusjärjestelmän mukaisia	2	2	4
Muita ympäristöön liittyviä	16	19	17
Yhteiskunnallisia	5	13	17

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Taulukon tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimialatietoa saatavilla esitetään kohdassa ”No sector data”. Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Taulukossa raportoidaan erikseen rahaston altistumiset alasektoreiden liikkeeseenlaskijoille, jotka liittyvät fossiilisten polttoaineiden tutkimisesta, kaivamisesta, louhinnasta, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta saatuihin tuloihin, mukaan lukien kuljetus, varastointi ja kaupankäynti. Nämä alasektorit raportoidaan alasektoreiden luokitusten kautta: (ENG) Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	10.96%
Financials	Multi-Sector Holdings	10.66%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	7.98%
Financials	Asset Management & Custody Banks	4.40%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	4.29%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	4.03%
Utilities	Electric Utilities	3.13%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.79%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	2.75%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	2.55%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	2.25%
Communication Services	Alternative Carriers	2.25%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.92%
Industrials	Highways & Railtracks	1.84%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.71%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.58%
Communication Services	Cable & Satellite	1.44%
Industrials	Security & Alarm Services	1.38%
Health Care	Pharmaceuticals	1.33%
Utilities	Multi-Utilities	1.26%
Industrials	Construction & Engineering	1.01%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.92%
Financials	Diversified Capital Markets	0.92%
Utilities	Renewable Electricity	0.92%
Health Care	Biotechnology	0.89%
Consumer Discretionary	Distributors	0.79%

Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.76%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.76%
Real Estate	Real Estate Development	0.75%
Consumer Staples	Food Retail	0.71%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.71%
Information Technology	Semiconductors	0.70%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.70%
Utilities	Gas Utilities	0.67%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.67%
Financials	Diversified Financial Services	0.67%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.66%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.63%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.58%
Industrials	Building Products	0.55%
Real Estate	Retail REITs	0.55%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.53%
Materials	Specialty Chemicals	0.52%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.50%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.49%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.43%
Consumer Staples	Drug Retail	0.38%
Utilities	Water Utilities	0.35%
Materials	Forest Products	0.33%
Consumer Staples	Food Distributors	0.30%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.27%
Industrials	Diversified Support Services	0.20%
Industrials	Marine Transportation	0.02%
Government bonds		0.63%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		8.99%



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti. Näiden sijoitusten todellinen osuus tarkastelujakson aikana ilmoitetaan alla olevassa taulukossa. Tätä laskentaa varten rahasto seuloi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja, jotka perustuvat asetuksen artiklan 3 määrittelemiin seulontakriteereihin.

Raportoitu osuus taloudellisista toiminnoista, jotka on mukautettu EU:n luokitusjärjestelmään, on 4% liikevaihdosta mitattuna, ja se jakautuu seuraavasti: 1,2% toiminnoista tukee ilmastonmuutoksen hillitsemistä; 0,1% toiminnoista tukee ilmastonmuutokseen sopeutumista; 0,0% toiminnoista tukee veden ja meriluonnonvarojen kestäväää käyttöä ja suojelua; 0,0% toiminnoista tukee siirtymistä kiertotalouteen, 0,0% toiminnoista tukee saastumisen ehkäisyä ja torjuntaa ja 0,0% toiminnoista tukee biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista. Joillekin EU:n luokitusjärjestelmään mukautetuiksi raportoiduille toiminnoille ei ole saatavilla tietoa siitä, mihin ilmastotavoitteisiin ja/tai muihin ympäristötavoitteisiin kyseiset investoinnit vaikuttavat.

Laskenta perustuu ISS ESG:n kautta saatavilla oleviin raportteihin taustalla olevilta yrityksiltä.

Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- ☐ Kyllä
☐ Fossiiliseen kaasuun
☐ Ydinenergiaan
☒ Ei

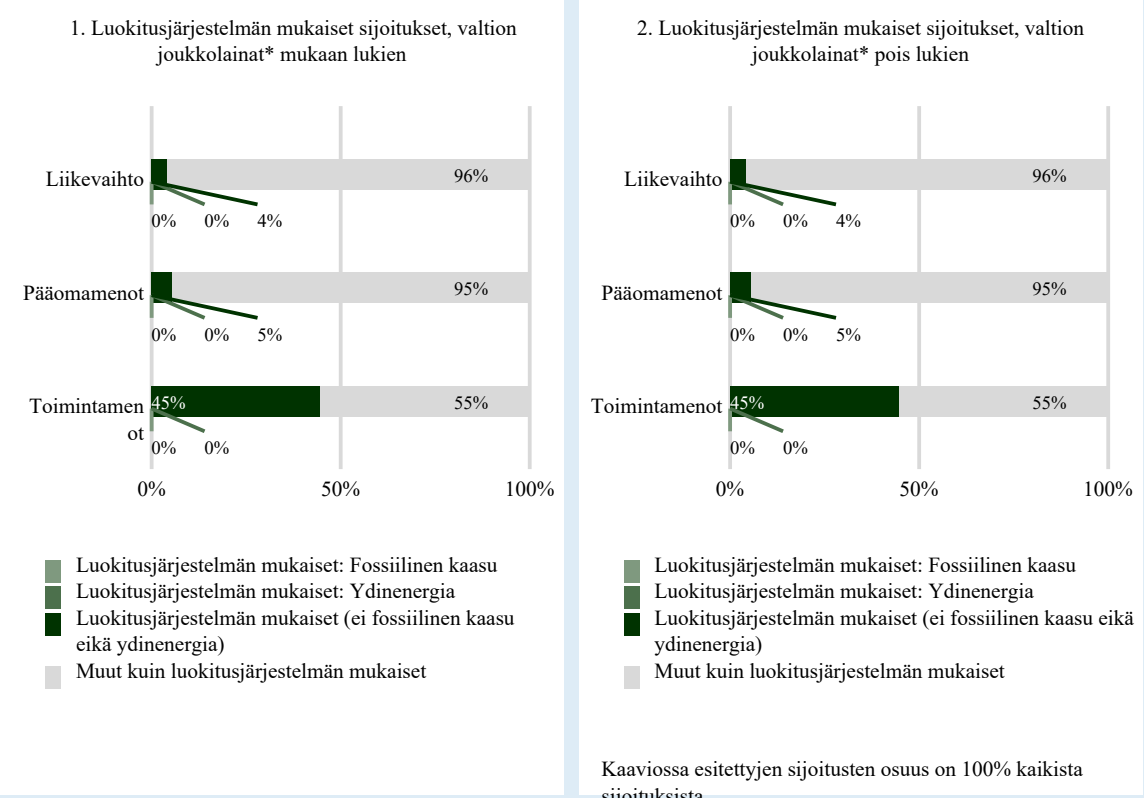
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

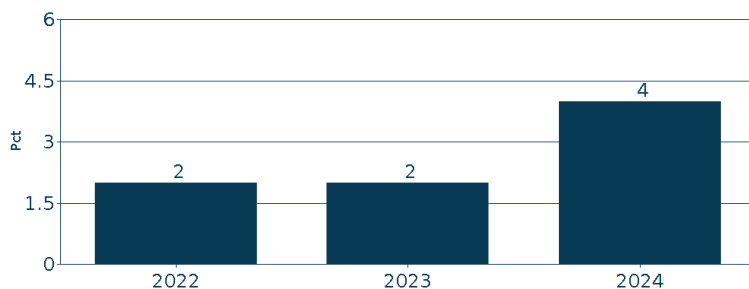
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	2	2	4
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0	1	2
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0	0	0

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Viitevuonna 2022 käytettiin konservatiivisia arvioita EU:n luokitusjärjestelmään liittyvien toimintojen osuuden mittaamiseen ja raportointiin. Tämä lähestymistapa eroaa seuraavista viitevuosista, joissa EEU:n luokitusjärjestelmän mukaisuus perustuu yksinomaan ISS ESG:n kautta saatavilla oleviin yritysten raportointiin tietoihin.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 17 %.

Rahasto sijoitti näihin EU:n luokitusjärjestelmän ulkopuolisiin sijoituksiin, koska sijoitukset ympäristön kannalta kestävässä taloudelliseen toimintaan eivät ole osa rahaston aktiivista sijoitusstrategiaa. Lisäksi saatavana oleviin tietoihin liittyy edelleen haasteita sen arvioimiseksi, onko rahaston koko sijoitusuniversumin liikkeeseenlaskijoilla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston osuus kestävästä sijoituksista, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, oli 17 %.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan "Muu". Varojen luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden osalta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia. Luokkaan "Muu" kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskinhallintaan.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on tarkastelujakson aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että rahasto on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti ja tarvittaessa aktiivisen omistajuuden mukaisesti.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.





Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

-

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.