

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Tavoite 2040
Oikeudellinen yksikkö: 7437004WL2ZROP4PZW31

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

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 luetteloa sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

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 54% 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



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

Poissulkemiset: Fossiilittoman siirtymän jarruttajat -kategoria lisättiin kesäkuussa 2025

Poissulkemiset: Kestävyysriskit -kategoria lisättiin maaliskuussa 2025

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 ilmastoparametreilla mitattuna ympäristöasioihin vastuullisesti suhtautuvia liikkeeseenlaskijoita. ("Ympäristön

huomioiva toimintatapa"]

4. Monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista.
5. Ympäristöön liittyviä vähimmäistason suojatoimia poissulkemisten kautta.
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia poissulkemisten kautta.

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 käsittelee pääasiallisia haittavaikutuksia.

Rahasto ei soveltanut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Rahasto sijoitti osittain rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, ja näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavat taulukot havainnollistavat suoriutumista kestävyysindikaattoreissa, joita on mitattu suhteessa rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin.

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 kestävyysliittyvät 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:

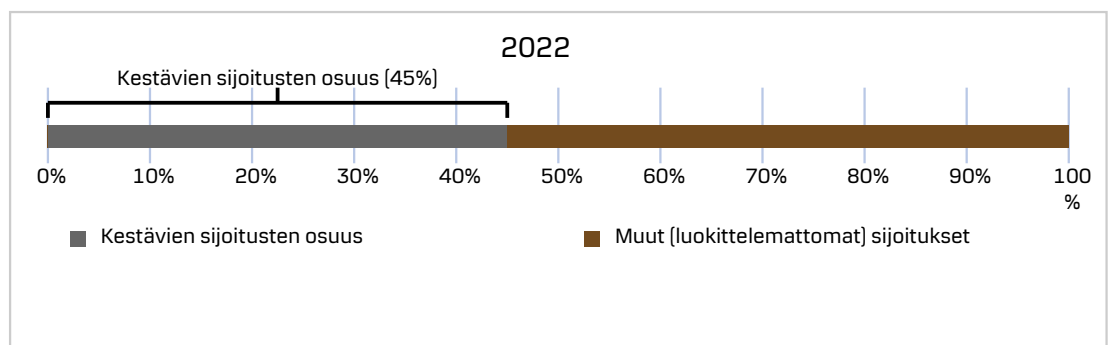
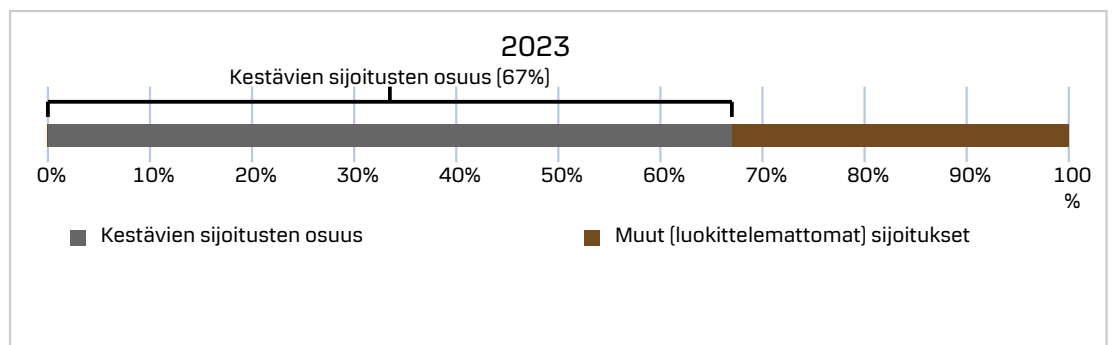
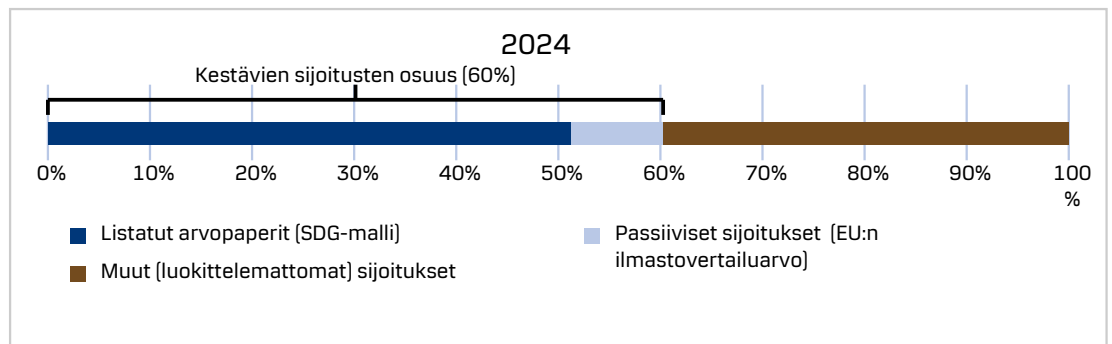
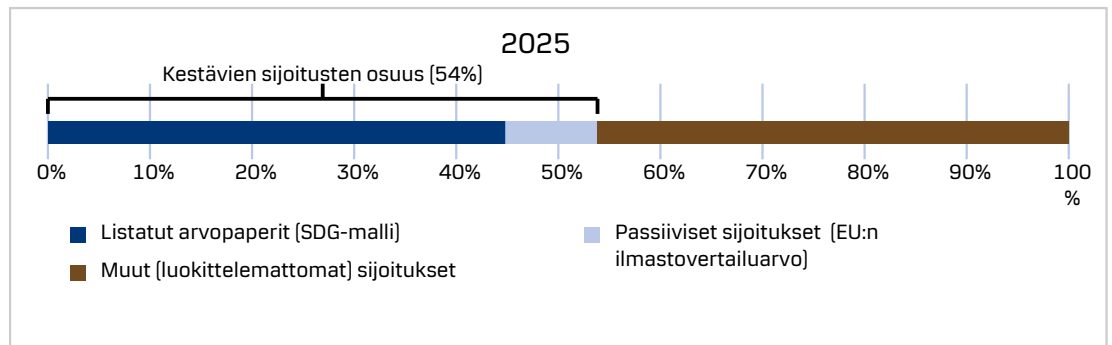
- Danske Bankin SDG-malli, joka mittaa yrityksen myönteistä panosta YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin liikkeeseenlaskijan liikevaihdolla toiminnoista, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (käytetään osakkeille ja yrityslainoille sekä vastaaville listatuille arvopapereille)
- Kriteerit, joita käytetään vertailuarvossa kohderahastoille, jotka noudattavat EU:n ilmastovertailuarvoa.

Alla olevassa kaaviossa esitetään rahaston kestävien sijoitusten painotettu osuus.

Sijoitukset, jotka eivät täytä rahaston kestävän sijoituksen kriteerejä, on merkitty nimellä "Muut (luokittelemattomat) sijoitukset". Lisätietoja kestävien sijoitusten mitatusta 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 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

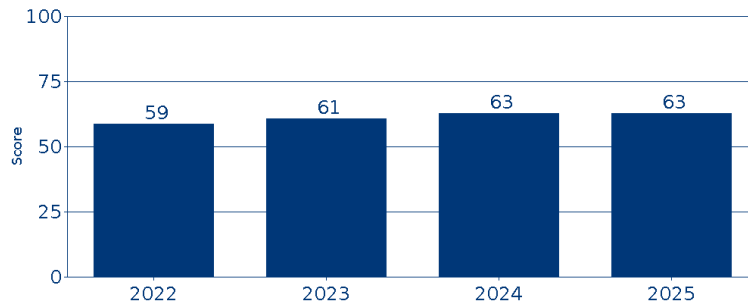
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Sisällyttäminen - Hyvät kestävyyskäytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 95 %.

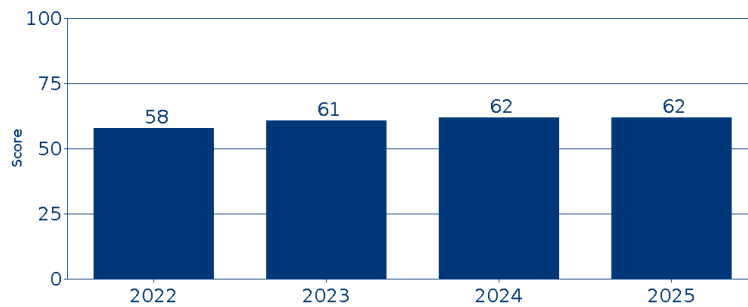
Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan siten, että rahaston profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 50 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat voivat saada alle 50 pistettä, mutta sijoitusten mitatun osan pitää saada keskimäärin vähintään 50 pistettä.



Sisällyttäminen - Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteytys. Hiiliriskipisteytys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 94 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan siten, että rahaston profiili vastaa keskimäärin hiiliriskipisteytystä 50 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat voivat saada alle 50 pistettä, mutta sijoitusten mitatun osan pitää saada keskimäärin vähintään 50 pistettä.



Poissulkemiset

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

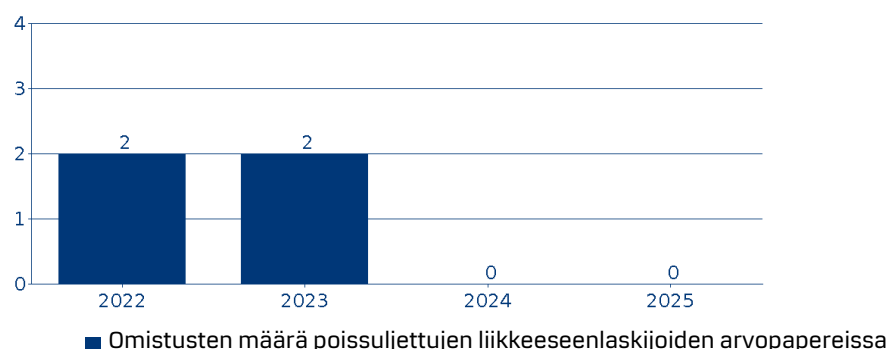
Poissulkemisot toteutetaan poissulkukriteeristössä (Exclusion Instruction) määriteltyjen indikaattorien, kynnsarvojen ja määritelmien avulla. Alla oleva taulukko osoittaa kunkin rahaston soveltaman poissulkemiskategorian poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrän, ks. "Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä". Tämä ei kuvasta rahaston sijoitusuniversumin todellista supistumista, sillä kaikki poissuljetut sijoitukset eivät sisälly rahaston vertailuindeksiin ja/tai rahaston sijoitusstrategiaan. 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. Mikäli rahasto sijoittaa toisten rahastojen kautta, on riski, että rahasto sijoittaa epäsuorasti liikkeeseenlaskijoihin, jotka kuuluvat rahaston poissulkemisten piiriin. Edellä kuvatuissa tilanteissa rahasto saattaa sallia tällaiset omistukset, mikäli koko sijoituskohteena olevan rahaston myynti olisi suhteeton toimenpide huomioiden rahaston muut varainhoidolliset velvoitteet, kokonaisuudessaan nämä omistukset poissulkulistoilla olevissa liikkeeseenlaskijoissa ovat enintään 1% rahaston sijoituksista, ja mikäli sääntely ei velvoita rahastoa luopumaan sijoituksesta tiettyyn poissulkemiseen liittyen.

Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseen-laskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseen-laskijoiden määrä [vertailuarvo]	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Kivihiili	368	N/A	N/A	0
Kiistanalaiset aseet	45	N/A	N/A	0
Hyvä hallintotapa*	25	N/A	N/A	0
Normiperusteiset poissulut*	425	N/A	N/A	0
Turvepohjainen energia	1	N/A	N/A	0
Pornografia	11	N/A	N/A	0
Poissuljetut maat*	25	N/A	N/A	0
Öljyhiekka	53	N/A	N/A	0
Tupakka	120	N/A	N/A	0
Kestävyyriskit	24	N/A	N/A	0
Fossiilittoman siirtymän jarruttajat	1916	N/A	N/A	0

Sijoitukset epälikvideihin vaihtoehtoihin ja velkakirjoihin uusilla markkinoilla eivät kuulu rahasto poissulkemisiin fossiilisen sektorin ei-sopeutumisvalmiiden yritysten osalta. Rahasto voi siten saada altistuksen näille sijoituksille, kun rahasto sijoittaa muiden rahastojen kautta, mikä raportoidaan taulukossa. Nämä sijoitukset käsitellään yllä kuvattujen 1%:n raja mukaisesti.

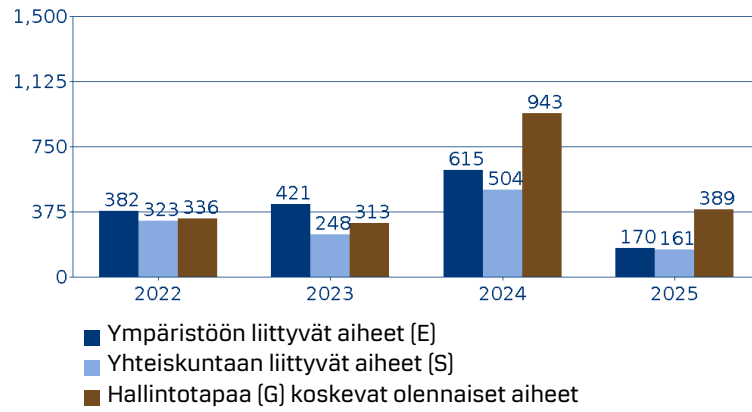
*Osa Tehostettuja Kestävyyssstandardeja



Aktiivinen omistajuus

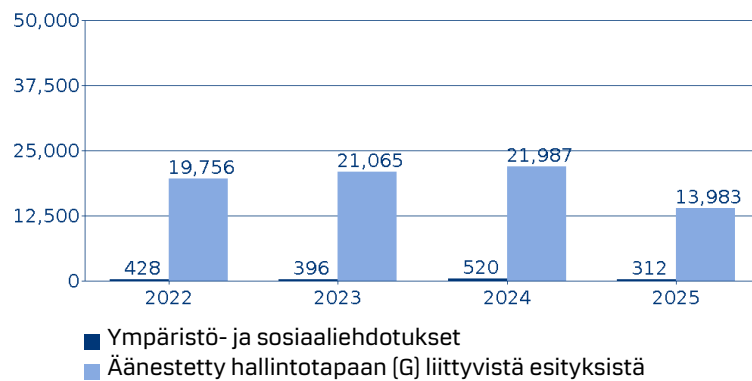
Indikaattori: Rahaston liikkeeseenlaskijoihin kohdistamien vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin tai ulkoistetun salkunhoitajan vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan rahaston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

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



Äänestäminen

Indikaattori: Yhtiökokouksesitysten lukumäärä, joissa on käytetty äänivaltaa. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.
 Sitova elementti: Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvissä esityksissä Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestämisiä.



... 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 – Terveystta 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 – Ilmastotokeja, SDG 14 – Vedenalainen elämä, SDG 15 – Maanpäällinen elämä, SDG 16 – Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja SDG 17 – Yhteistyö ja kumppanuus.

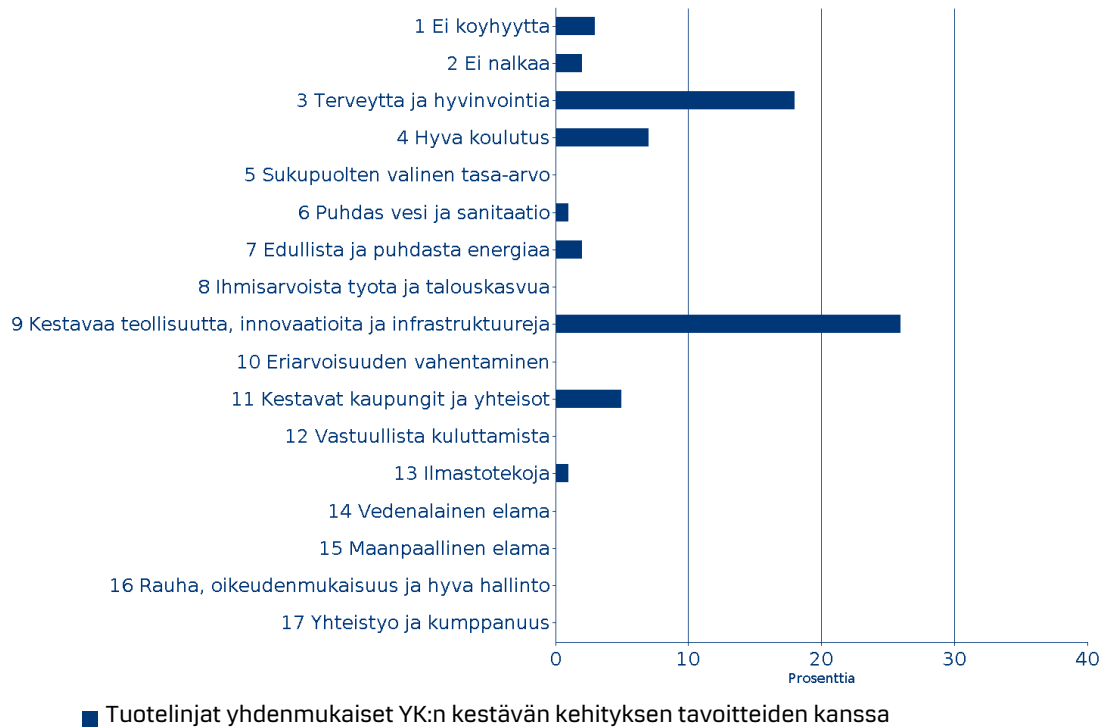
Rahasto edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita suorilla ja/tai muiden rahastojen kautta tehdyillä sijoituksilla:

- 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. 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.
- yksi tai useampi rahasto, joka noudattaa EU:n vertailuarvoa ja vähentää hiilidioksidipäästöjä kestävästi sijoitustavoitteena Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi. Nämä sijoitukset edistävät erityisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita ilmastotoiminnassa. Lisätietoa siitä, miten nämä rahastot seurasivat viitevertailuarvon tavoitetta vähentää salkkuyhtiöiden hiilidioksidipäästöjä, löydät alla kohdasta "Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen".

Rahasto on myös sijoittanut toimintoihin, jotka edistävät merkittävästi yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen ilmastotavoitteen toteuttamista (katso "Missä määrin kestävä 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.

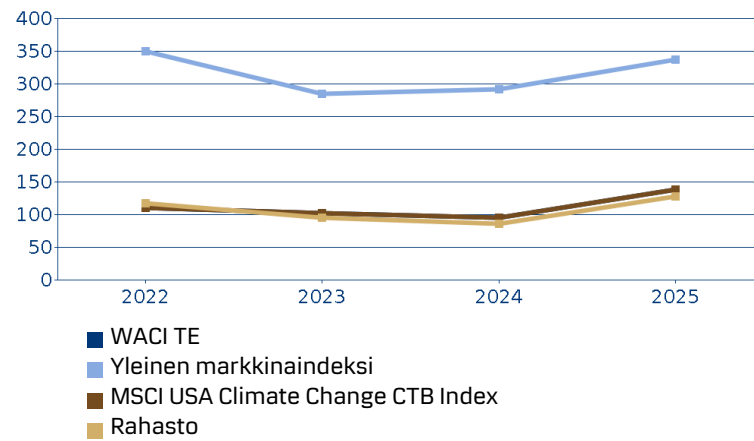


Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

Rahasto sijoitti passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Taulukossa esitetään passiivisten rahastojen painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (WACI) verrattuna EU:n ilmastovertailuarvoon ja laajojen markkinoiden vertailuarvoon.

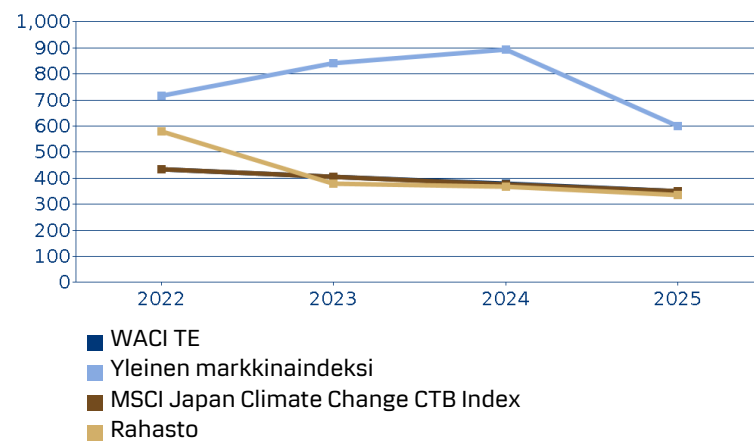
Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



	2022	2023	2024	2025
Rahasto	118	96	87	128
MSCI USA Climate Change CTB Index	111	103	96	139
Yleinen markkinaindeksi	351	286	292	338
WACI TE	111	103	96	139

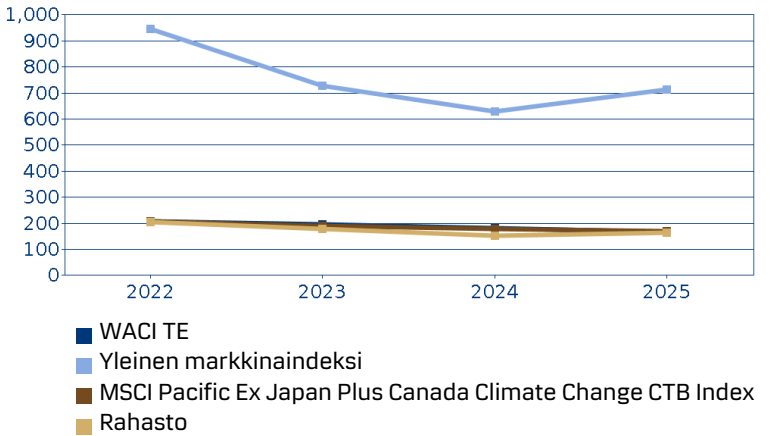
*Marraskuussa 2025 MSCI toteutti metodologisen päivityksen vertailuindeksiin ja siihen liittyviin laskelmiin. MSCI on luokitellut nämä muutokset "merkittäviksi", mikä käynnisti muutoksen "peruspäivämäärään". Peruspäivämäärä toimii vertailupäivänä, jota käytetään kasvihuonekaasujen (GHG) päästöjen ja intensiteettimittausten laskemiseen vertailuindeksille, joka muodostaa pohjan vuosittaiselle 7% vähennykselle. Näin ollen vuosittainen 7% vähennys lasketaan jatkossa vuoden 2025 vaihteessa mitatuista päästöistä uutena peruspäivämääränä, eikä alkuperäisestä peruspäivämäärästä (toukokuu 2021). Muutos vaikuttaa sekä laajan indeksin, vertailuindeksin että rahaston laskentaan, minkä vuoksi kehitystä vuosien 2024 ja 2025 välillä ei raportoida lineaarisena 7% vähennyksenä.

Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



	2022	2023	2024	2025
Rahasto	579	378	368	336
MSCI Japan Climate Change CTB Index	435	405	376	350
Yleinen markkinaindeksi	717	843	893	600
WACI TE	436	406	378	351

Danske Invest Index Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W



	2022	2023	2024	2025
Rahasto	206	179	154	165
MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index	207	191	180	171
Yleinen markkinaindeksi	946	729	630	713
WACI TE	209	195	181	168

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

Rahaston poissulkemisilla rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi rahaston kestävässä sijoituksissa käytettiin täydentäviä kriteereitä näiden näkökohtien huomioon ottamiseksi, mukaan lukien kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit. (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 seulontakriteerien 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 kestävyysliittymään liittyvät ilmoitukset asiakirjasta 'Sustainability-related Website Disclosure', joka on saatavilla ao. osoitteesta kohdasta 'Rahastokohtaiset kestävyysliittymään liittyvät yksityiskohtaiset tiedot'.

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

Määrä, jolla pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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 määriteltyjen 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 2025 lukujen kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin.

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

Indikaattorit investointeja vastaanottavien yritysten investoinneille (muodostavat 98% investoinneista)				
Kasvihuonekaasupäästöt	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
01 Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	2.454 / 99%	2.865 / 99%	3.655 / 99%	3.429 / 98%
02 Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.006 / 99%	946 / 99%	929 / 99%	961 / 98%
03 Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	55.836 / 99%	52.383 / 99%	47.909 / 99%	37.210 / 98%
04 Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	59.290 / 99%	56.194 / 99%	52.492 / 99%	41.600 / 98%
05 Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	395 / 99%	404 / 99%	466 / 99%	407 / 98%
06 Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.039 / 99%	1.069 / 99%	1.186 / 99%	1.289 / 98%
07 Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	5% / 99%	6% / 99%	6% / 99%	7% / 98%
08 Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	35% / 71%	36% / 68%	40% / 70%	39% / 56%
09 Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	1% / 97%	2% / 97%	2% / 96%	2% / 96%
10 Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden [GWh per miljoona EUR liikevaihto]				
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0	0	0	0
Kaivostoiminta ja louhinta	1	1	1	1
Teollisuus	0	0	1	0
Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2	2	3	2
Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0	1	1	0
Rakentaminen	0	0	1	0
Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0	0	0	0
Kuljetus ja varastointi	1	1	1	0
Kiinteistötoiminta	0	0	3	0

11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	38% / 99%	42% / 99%	42% / 99%	47% / 98%
----	---	-----------	-----------	-----------	-----------

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteisiin oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteisiin olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0% / 99%	0% / 99%	0% / 99%	0% / 98%

	Päästöt veteen	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
13	Sijoituskohteisiin olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0 / 4%	0 / 5%	0 / 5%	0 / 5%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
14	Sijoituskohteisiin olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1 / 49%	<1 / 47%	1 / 50%	24 / 18%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2025 Vaikutus / Kattavuus	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% / 99%	0% / 99%	0% / 99%	<1% / 98%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	12% / 96%	16% / 95%	29% / 96%	19% / 95%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	9% / 17%	5% / 9%	2% / 7%	4% / 9%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdetuksesta)	35% / 99%	35% / 95%	34% / 96%	33% / 94%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aineisiin (jalkaväkiminot, rypäleet, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0% / 99%	0% / 99%	0% / 99%	0% / 98%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojelu (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	<1% / 96%	<1% / 96%	1% / 96%	1% / 83%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	29% / 96%	36% / 96%	48% / 96%	25% / 95%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Tarkastelujaksolla 368 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kivihiilen ja 1 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, 1.916 oli listalla fossiilittoman siirtymän jarruttajat -luokan osalta ja 53 öljyhiikka -luokan osalta. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 117 kappaletta. Rahaston kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Biologinen monimuotoisuus

Indikaattori 12 biologiselle monimuotoisuudelle hoidettiin osittain Danske Bankin laajennetun kestävyystarkastelun kautta. Viitekaudella yli 50 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla muun muassa biologiseen monimuotoisuuteen liittyvien syiden vuoksi. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 12 kappaletta. Rahaston kestävät sijoitukset integroivat nämä PAI-indikaattoreiden kynnysarvot arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön liittyvälle tavoitteelle.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14, jotka koskevat päästöjä veteen ja vaarallista jätettä, katettiin osittain rahastoin laajennetulla kestävyysseulonalla. Viitekaudella yli 110 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla haitalliseen ympäristökäytäntöön liittyvien syiden vuoksi, mukaan lukien joissakin tapauksissa vesistöihin kohdistuvat päästöt ja vaarallinen jäte. Rahaston sijoituskohteiden liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 17 kappaletta. Rahaston kestävät sijoitukset integroivat nämä PAI-indikaattoreiden kynnysarvot arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön liittyvälle tavoitteelle.

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 110 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla näihin aiheisiin liittyvien seikkojen vuoksi, mukaan lukien poissulkemiset ihmisoikeuksien, hyvän hallinnon, työntekijöiden oikeuksien jne. rikkoutumisten vuoksi. Kiistanalaisten aseiden poissulkemislista sisälsi 45 poissuljettua liikkeeseenlaskijaa. Aiheisiin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 138 kappaletta. Rahaston kestävässä sijoituksissa integroitiin näiden PAI-indikaattoreiden kynnysarvot sen arvioimiseksi, oliko sijoituksesta merkittävää haittaa yhteiskunnalliselle tavoitteelle.

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
Di Select Global Quant, Eur W	DK0060518397	Financials	19.5%	DK
Di Sele Global Equity Solution Akk Eur W	DK0063855325		19.4%	DK
Di Sele Global Equity Solution Akk Sek W	DK0060507788	Financials	19.2%	DK
Danske Invest Usa Index Fund W K	FI4000282520	Financials	18.9%	FI
Danske Invest Suomi Osake Iw K	FI4000390984	Financials	10.9%	FI
Di Sicav Global Sustainable Future I	LU0249703298	Financials	9.4%	LU
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	LU1678996684	Financials	7.5%	LU
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	DK0060610368	Financials	7.3%	DK
Danske Invest Eurooppa Osake W K	FI4000282298	Financials	4.1%	FI



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 01.01.2025 – 31.12.2025.

Danske Invest Euroopan Pieniyhtiöt W K	FI4000282603	Financials	2.1%	FI
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	DK0060609949	Financials	1.1%	DK
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	DK0060609782	Financials	1.1%	DK
Di Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W- In Liquidati	DK0061149978		1.0%	DK

Suurimmat sijoitukset lasketaan vuoden aikana havaittujen suurimpien kuukausittaisten sijoitusten perusteella. Kuukausittaisista havainnosta tunnistetaan ja raportoidaan yksittäinen suurin sijoitus.



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.

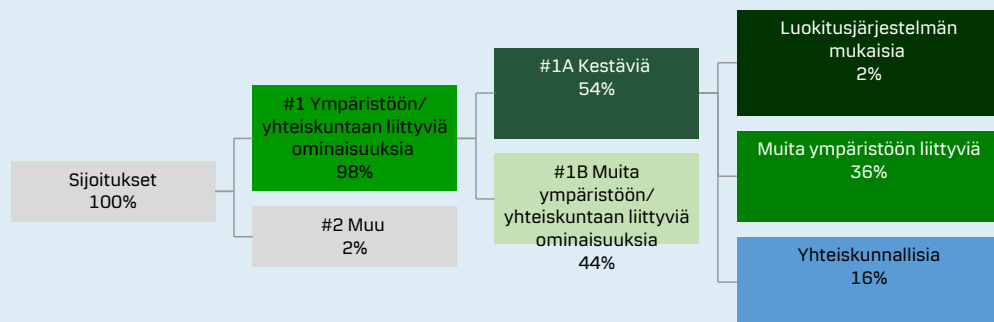
Rahasto teki myös "muuta sijoituksia", joita ei seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. (katso "Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?")

"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.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#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.

Historialliset vertailut	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia	83	94	98	98
#2 Muu	17	6	2	2
#1A Kestäviä	45	67	60	54
#1B Muita ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia	38	27	38	44
Luokitusjärjestelmän mukaisia	3	1	1	2
Muita ympäristöön liittyviä	31	41	26	36
Yhteiskunnallisia	10	24	33	16

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 [%]
Information Technology	Semiconductors	9.21%
Financials	Diversified Banks	8.04%
Communication Services	Interactive Media & Services	5.78%
Health Care	Pharmaceuticals	5.27%
Information Technology	Systems Software	4.86%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.34%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.61%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	3.10%
Information Technology	Application Software	2.97%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.06%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.79%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.73%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.65%
Information Technology	Communications Equipment	1.59%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.55%
Health Care	Health Care Equipment	1.53%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.34%
Industrials	Aerospace & Defense	1.13%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.13%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.13%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.08%
Health Care	Biotechnology	1.02%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.00%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.98%

Materials	Paper Products	0.97%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.94%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.94%
Financials	Life & Health Insurance	0.83%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.77%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.75%
Utilities	Electric Utilities	0.73%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.73%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.69%
Consumer Staples	Food Retail	0.69%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.67%
Materials	Specialty Chemicals	0.64%
Materials	Gold	0.62%
Information Technology	Electronic Components	0.62%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.61%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.59%
Industrials	Building Products	0.58%
Materials	Industrial Gases	0.58%
Industrials	Construction & Engineering	0.58%
Consumer Staples	Household Products	0.54%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.54%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.53%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.52%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.52%
Industrials	Research & Consulting Services	0.48%
Health Care	Health Care Distributors	0.48%
Financials	Consumer Finance	0.47%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.45%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.43%
Health Care	Health Care Services	0.43%
Health Care	Managed Health Care	0.40%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.40%
Materials	Steel	0.39%
Financials	Multi-line Insurance	0.38%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.38%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.35%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.35%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.34%
Materials	Construction Materials	0.34%
Financials	Insurance Brokers	0.34%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.32%
Health Care	Health Care Supplies	0.28%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.27%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.27%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.27%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.25%
Industrials	Rail Transportation	0.24%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.23%

Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.23%
Health Care	Health Care Facilities	0.23%
Utilities	Multi-Utilities	0.22%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.22%
Financials	Reinsurance	0.21%
Industrials	Office Services & Supplies	0.21%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.19%
Real Estate	Retail REITs	0.19%
Health Care	Health Care Technology	0.18%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.18%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.17%
Industrials	Passenger Airlines	0.17%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.17%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.17%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.17%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.17%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.16%
Communication Services	Advertising	0.16%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.15%
Consumer Staples	Food Distributors	0.15%
Real Estate	Industrial REITs	0.14%
Consumer Discretionary	Footwear	0.14%
Financials	Regional Banks	0.14%
Materials	Aluminum	0.13%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.13%
Real Estate	Real Estate Services	0.13%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.13%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.12%
Consumer Staples	Brewers	0.12%
Real Estate	Health Care REITs	0.12%
Financials	Diversified Financial Services	0.12%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.12%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.12%
Consumer Discretionary	Education Services	0.12%
Materials	Copper	0.11%
Utilities	Gas Utilities	0.11%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.09%
Consumer Staples	Drug Retail	0.08%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.08%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.08%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.08%
Real Estate	Data Center REITs	0.08%
Materials	Commodity Chemicals	0.07%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.07%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.07%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Industrials	Diversified Support Services	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%

Real Estate	Real Estate Development	0.06%
Industrials	Airport Services	0.06%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.06%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.05%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.04%
Real Estate	Diversified REITs	0.04%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.04%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.04%
Industrials	Highways & Railtracks	0.03%
Financials	Diversified Capital Markets	0.03%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.03%
Materials	Diversified Chemicals	0.03%
Industrials	Marine Transportation	0.02%
Communication Services	Alternative Carriers	0.02%
Consumer Discretionary	Distributors	0.02%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Communication Services	Cable & Satellite	0.01%
Utilities	Renewable Electricity	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Communication Services	Broadcasting	0.01%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Communication Services	Publishing	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Real Estate	Timber REITs	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Financials	Specialized Finance	0.00%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments



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

Rahasto ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin.

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 määrittelemiін seulontakriteereihin.

Raportoitu osuus taloudellisista toiminnoista, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 2% liikevaihdosta mitattuna, ja se jakautuu seuraavasti: 1,4% toiminnoista tukee ilmastonmuutoksen hillitsemistä; 0,0% toiminnoista tukee ilmastonmuutokseen sopeutumista; 0% toiminnoista tukee veden ja meriluonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua; 0% toiminnoista tukee siirtymistä kiertotalouteen, 0% toiminnoista tukee saastumisen ehkäisyä ja torjuntaa ja 0% toiminnoista tukee biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista. Joillekin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiksi raportoiduille toiminnoille ei ole saatavilla tietoa siitä, mihin ilmastotavoitteisiin ja/tai muihin ympäristötavoitteisiin kyseiset investoinnit vaikuttavat. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen osuus pyöristetään kokonaislukuun, kun taas tavoitteiden tasot ilmoitetaan yhden desimaalin tarkkuudella paremman yksityiskohtaisuuden ja läpinäkyvyyden vuoksi; tästä syystä voi esiintyä vähäisiä pyöristyseroja.

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

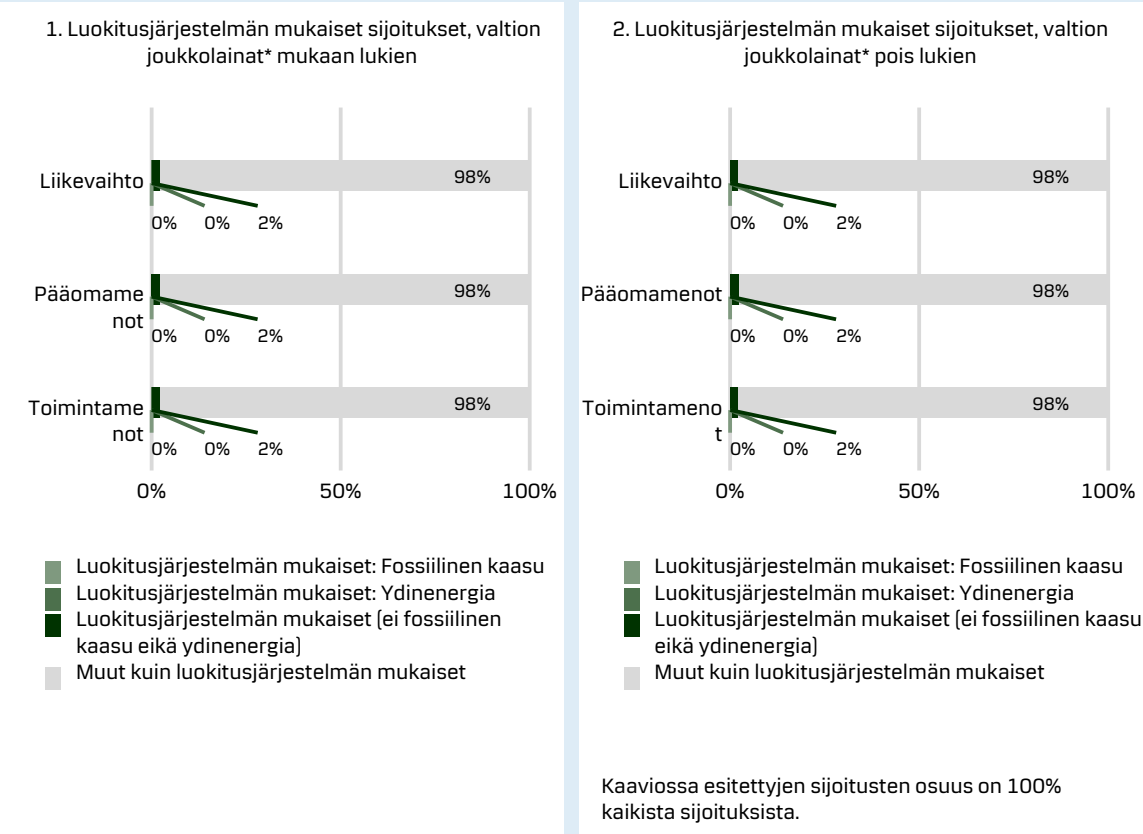
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus 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 kasvihuonekaasupäästöt asot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisien 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 valtiiovastuista

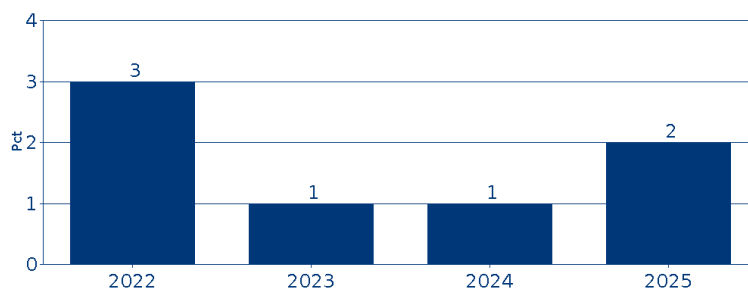
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	3	1	1	2
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	2	0	1	1
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	1	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 viitekausiin?



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 36 %.

Rahasto sijoitti näihin EU:n luokitusjärjestelmän ulkopuolisiin sijoituksiin, koska sijoitukset ympäristön kannalta kestävään 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 16 %.

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.



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





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

Rahasto on tarkastelujakson aikana noudattanut sijoitusstrategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijat on seulottu sovellettujen poissulkukriteerien mukaisesti, liikkeeseenlaskijoiden valinnassa on huomioitu rahaston sisällyttämis kriteerit, rahasto teki kestäviä sijoituksia sitoumusten mukaisesti ja tarvittaessa toteutti aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Ei sovelleta.

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