

RAHASTOESITE

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy

Rahastoesite on voimassa 20.5.2024 alkaen

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahaston sääntöjen ja avaintietoasiakirjan lisäksi julkistettava hallinnoimistaan rahastoista rahastoesite. Tätä Rahastoesitettä täydentävät Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen säännöt.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen (jäljempänä Rahasto) avaintietoasiakirjat, säännöt, vuosikertomukset, puolivuosisikertomukset, rahastojen hinnasto sekä Rahastoesite ovat saatavissa veloituksetta rahastoyhtiöstä, osoitteesta www.danskeinvest.fi, Danske Bankin konttoreista sekä Danske Bankin Asiakaspalvelusta puh. 0200 2580 (pvm/mpm) ma-pe klo 9-16.

Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tutustua myös Rahaston avaintietoasiakirjaan, Rahaston sääntöihin ja rahastojen hinnastoon. Sijoittajan tulee myös muistaa, että Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta, vaan sijoitetun pääoman voi menettää joko osittain tai kokonaan.

RAHASTOESITTEEN RAKENNE

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä Rahastoyhtiö) Rahastoesite koostuu kaikkia Rahastoyhtiön hallinnoimia Rahastoja koskevasta osasta ja liitteinä olevista kaikkien Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen säännöistä sekä rahastojen hinnastosta.

Kunkin Rahaston rahastokohtaiset ominaisuudet (muun muassa sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä Rahaston riski-tuotto profiili) ilmenevät kunkin Rahaston avaintietoasiakirjalta ja säännöistä.

RAHASTOYHTIÖ

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n toimialana on sijoitusrahastotoiminta sekä muu siihen olennaisesti liittyvä toiminta. Yhtiö voi myös toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana. Rahastoyhtiö on perustettu 7.10.1987 ja sen kotipaikka on Helsinki, Suomi. Rahastoyhtiön osakepääoma on 3.363.758,53 euroa. Rahastoyhtiön hallinnoimat Rahastot ovat Suomessa rekisteröityjä, suomalaisen sijoitusrahastolain mukaisia sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaisia vaihtoehtorahastoja.

Rahastoyhtiöllä on Suomen valtiovarainministeriön 1.10.1987 myöntämä toimilupa sijoitusrahastotoimintaa ja siihen olennaisesti liittyvää toimintaa varten (UCITS-toimilupa) sekä Suomen Finanssivalvonnan 5.12.2014 myöntämä vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevassa laissa määritelty toimilupa (AIFM-toimilupa) toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana. Rahastoyhtiön hallinnoiminen vaihtoehtorahastojen vastuuriskit katetaan Rahastoyhtiön omista varoista.

Rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien Rahastojen tilikausi on kalenterivuosi. Rahastojen tilinpäätös julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

RAHASTOYHTIÖN TOIMITUSJOHTAJA, TOIMITUSJOHTAJAN SIJAINEN JA HALLITUS

Toimitusjohtaja:
Janne Hirvonen

Toimitusjohtajan sijainen:
Marko Erkkiä

Hallituksen jäsenet:
(* riippumaton hallituksen jäsen)

Morten Rasten, puheenjohtaja
Executive Director,
Danske Invest Management A/S

Sari Köykkä,
Head of Product Management & Business Projects,
Asset Management, Danske Bank A/S

Hannu Hokka,*
Toimitusjohtaja,
Apteekkien Eläkekassa

Eveliina Nyandoto,*
Sijoituspäällikkö,
Valion Eläkekassa

SÄILYTYSYHTEISÖ

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (y-tunnus 0985469-4), jonka pääasiallisena toimialana on luottolaitostoiminta ja siihen liittyvä toiminta. Säilytysyhteisön kotipaikka on Tukholma, Ruotsi ja Helsingin sivukonttorin osoite Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien Rahastojen toiminnassa noudatetaan rahastojen sääntöjä, rahastoja koskevaa lainsäädäntöä sekä viranomaismääräyksiä. Lisäksi säilytysyhteisön tehtävänä on hoitaa säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat muut valvonta- ja säilytystehtävät.

Säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle edellä mainittujen lakien mukaisesti sillä säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämistä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle tai sen sijoittajalle/sijoittajille sijoitusrahastolain tai vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain tai edellä mainittujen lakien nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuksiensa laiminlyönnillä.

Säilytysyhteisö ei kuitenkaan ole velvollinen korvaamaan vahinkoa, mikäli se voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa Rahastoyhtiölle, Rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

Säilytysyhteisö voi käyttää tarvittaessa yhtä tai useampaa alisäilyttäjä. Säilytysyhteisön tulee huolehtia parhaan kykynsä mukaisesti, että Rahastojen varat on erotettu säilytysyhteisön

tai sen käyttämän alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa.

Säilytysyhteisö voi tarjota palveluita sekä sisäisille että ulkoisille asiakkailleen. Tästä saattaa aiheutua eturistiriitoja säilytysyhteisön ja sen oman rahastoliiketoiminnan ja näiden toimintojen asiakkaiden välille. Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisuus. Eturistiriidat tunnistetaan ja hallitaan voimassa olevien lakien ja eturistiriitapolitiikan mukaisesti.

RAHASTOYHTIÖN KÄYTTÄMÄT ASIAMIEHET

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito-, arvonlaskenta, rahasto-osuusrekisterin ylläpito- ja tietotekniikkapalveluja, sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluita.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Rahastojen salkunhoidon Danske Bank A/S:lle sekä muutamalle konsernin ulkopuoliselle varainhoitajalle. Rahastojen salkunhoitoyhteisöt löytyvät tämän Rahastoesitteen kohdasta ”Danske Invest Rahasto Oy:n hallinnoimat rahastot”. Rahastoyhtiö on ulkoistanut myös Rahastojen hoitamiseen, kuten arvonlaskentaan, rahasto-osuusrekisterin ylläpitoon sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamiseen, liittyviä tehtäviä Danske Bank A/S:lle. Lisäksi Rahastoyhtiö on tehnyt Rahastojen markkinointia ja jakelua koskevan sopimuksen Danske Bank A/S:n kanssa. Muiden kuin suomalaisten osuudenomistajien osalta pankki huolehtii rahasto-osuusrekisterin tietojen ylläpidosta.

TILINTARKASTAJAT

Rahastoyhtiön ja Rahastojen tilintarkastajina toimii tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Outi Kuusinen. Varatilintarkastajana toimii KHT Sonja Suosalu.

VALVOVA VIRANOMAINEN

Rahastoyhtiötä ja Rahastoja valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki puh. 09 183 51, faksi 09 183 5328 ja sähköposti etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi. Tarkempaa tietoa Finanssivalvonnan osoitteessa www.finanssivalvonta.fi.

SIOJITUSRAHASTO

Rahastotoimintaa sääntelee Suomessa sijoitusrahastolaki sekä laki vaihtoehtorahastojen hoitajista. Rahastotoiminta on luvanvaraista ja toimintaa valvoo Finanssivalvonta.

Rahastoa hallinnoi rahastoyhtiö. Rahastoyhtiö kerää yksityishenkilöiltä, yhteisöiltä ja säätiöiltä niiden rahastoon sijoittamat varat ja sijoittaa ne hajautetusti useisiin eri arvopapereihin. Rahaston sijoitukset muodostavat sijoitusrahaston tai vaihtoehtorahaston. Rahasto jakautuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Rahaston omistavat siihen sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt sijoittamiensa varojen suhteessa ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja -lajien suhteelliset arvot.

Rahasto-osuuksia koskevat merkintä- ja lunastustoimeksiantot toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan ja julkistetaan jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo määräytyy siten, että rahaston sijoitusten markkina-arvosta vähennetään rahaston mahdolliset velat ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahastotoimeksiantojen katko aika ja rahastojen varojen päivittäiset arvostusajankohdat ilmenevät kunkin Rahaston säännöistä sekä yhteenvetona jäljempänä tämän Rahastoesitteen kohdan ”Tietoa rahastosijoittamisesta” alakohdasta ”Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus”.

Sijoitusrahastot on jaettu sijoituskohteiden valinnan perusteella korko-, yhdistelmä- ja osakerahastoihin.

Korkorahastot voidaan jakaa rahamarkkinarahastoihin sekä lyhyen ja pitkän koron rahastoihin. Rahamarkkinarahastoissa on pienin tuotto-oletus, mutta pääsääntöisesti myös matalin riski. Niiden varat sijoitetaan valtioiden ja pankkien liikkeellelaskemiin korkoinstrumentteihin. Lyhyen koron rahastojen osalta varoja voidaan sijoittaa edellä mainittujen korkoinstrumenttien lisäksi myös yritysten liikkeellelaskemiin korkoinstrumentteihin. Rahamarkkinarahastojen osalta sijoitusten korkoriski ja luottoriski ovat erittäin lyhyitä, pääsääntöisesti vain muutamia kuukausia. Lyhyen koron rahastojen osalta sijoitusten korkoriski on pääsääntöisesti alle vuoden, kun luottoriski voi olla muutamia vuosia.

Pitkän koron rahastojen eli joukkolainarahastojen varat sijoitetaan pääosin pitkäaikaisiin joukkolainoihin, joiden laina-aika on yli vuosi. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi valtion, julkisyhteisöjen ja yritysten joukkovelkakirjalainat. Pitkän koron rahastojen sijoitusten luotto- ja korkoriski ovat pääsääntöisesti useita vuosia.

Yhdistelmärahastojen varat sijoitetaan sekä osakkeisiin että korkoinstrumentteihin. Sijoitusten painopistettä voidaan vaihtaa markkinatilanteen mukaan. Osake- ja korkosijoitusten painotukset sekä vaihtelurajat määritellään kunkin Rahaston säännöissä. Yhdistelmärahaston sijoitukset voidaan myös kohdentaa säännöissä määritellylle maantieteelliselle alueelle.

Osakerahastojen varat sijoitetaan eri osakemarkkinoilla pääosin osakkeisiin sekä osakesidonnaisiin arvopapereihin. Osakekurssien muutokset vaikuttavat osakerahaston arvonkehitykseen ja tämän johdosta lyhyellä aikavälillä rahasto-osuuden

arvon muutokset saattavat olla merkittäviäkin. Osakerahastojen voidaan olettaa tuottavan pitkällä aikavälillä pääsääntöisesti eniten, mutta niihin sisältyy korkosijoituksia enemmän riskiä. Osakerahastoa ei suositella lyhyen ajan sijoituskohteeksi. Osakerahaston sijoitukset voidaan rajata kunkin Rahaston säännöissä määritellylle maantieteelliselle alueelle.

Korko-, yhdistelmä- tai osakerahasto voi olla myös vaihtoehtorahasto, jolloin rahastolla on oikeus poiketa sijoitusrahastolaissa määritellyistä sijoitusrajoituksista ja tällöin vaihtoehtorahaston sijoituksissa voidaan ottaa enemmän riskejä kuin tavallisissa sijoitusrahastoissa. Vaihtoehtorahastoja ovat esimerkiksi yhteen tiettyyn alarahastoon sijoittavat rahastojen rahastot.

Rahastoyhtiön/rahastojen antamien sijoituskohteena olevia arvopapereita koskevien toimeksiantojen toteutusperiaatteet (Best Execution Policy) ovat saatavissa pyydettäessä Rahastoyhtiöstä.

VASTUULLISEN SIOITTAMISEN PERIAATTEET

Kun osuudenomistajat antavat varallisuuttaan Rahastoyhtiön hoidettavaksi, on sillä velvollisuus ajaa heidän etujaan tarjoamalla sijoitusratkaisuja, joiden tavoitteena on tarjota kilpailukykyistä pitkän aikavälin tuottoa. Rahastoyhtiön sitoutuminen vastuulliseen sijoittamiseen kuuluu erottamattomasti velvollisuuksiin osuudenomistajia kohtaan. Vastuullinen sijoittaminen edellyttää hyvin perusteltujen sijoituspäätösten tekemistä, kestävyysriskien liittyvien haasteiden, riskien ja kysymysten arviointia sekä rahastojen sijoituksiin kuuluvien yritysten myönteisen kehityksen edistämistä vuoropuhelun avulla.

Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa noudatetaan Danske Investin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ("Responsible Investment Policy").

KESTÄVYYSRISKIEN TUNNISTAMINEN

Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti kestävyysriskit huomioidaan Rahastojen sijoituspäätöksiä tehtäessä muiden asiaan kuuluvien riskien tapaan.

Kestävyysriskien integrointi osaksi sijoitusprosessia on osa rahaston salkunhoitajan varainhoidollista vastuuta. Varainhoitajan tulee tunnistaa kestävyysvaikutuksia, jotka voivat sisältää riskejä ja siten vaikuttaa sijoituksen tuottoon. Perustuen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvään tutkimukseen ja dataan, rahastojen varainhoitajat tunnistavat ja arvioivat systemaattisesti kestävyysriskejä muiden riskien ohella.

Varainhoitaja seuloo sijoitusten kohdejoukkoa löytääkseen mahdollisiin sijoituksiin liittyviä kestävyysriskejä, ottaen samalla huomioon tämänhetkisen sääntelyn, toimialojen parhaat käytännöt, kansainväliset säännöt ja vapaaehtoiset yri-

tysvastuuta koskevat sopimukset. Varainhoitajan arvion ja yritysten kanssa käytävän vuoropuhelun perusteella varainhoitaja voi toisinaan päättää luopua sijoituksesta yrityksessä tai rajoittaa siihen tehtäviä sijoituksia.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA EDISTÄVÄT TAI KESTÄVÄN SIOITUSTAVOITTEEN OMAAVAT RAHASTOT

Rahastoja koskevien yleisten vastuullisen sijoittamisen periaatteiden sekä kestävyysriskien integroinnin lisäksi valikoidut rahastot edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahoituspalvelusektorilla säädetyn EU-asetus 2019/2088:n (SFDR) artikla 8 mukaisesti tai rahastolla voi olla kestävään sijoittamiseen liittyvä tavoite rahoituspalvelusektorilla säädetyn EU-asetus 2019/2088:n (SFDR) artikla 9 mukaisesti.

Kestävyysriskien liittyvät näkökulmat voivat vaikuttaa päätöksiin, jotka koskevat sijoituskohteen ostoa tai painotuksen nostamista, painotuksen ennallaan pitämistä, sijoituskohteen myymistä tai painotuksen vähentämistä valittujen ominaisuuksien edistämiseksi tai kestävyysriskien liittyvän tavoitteen saavuttamiseksi.

Yritysten tai liikkeeseenlaskijoiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja kestävyysriskien sekä hyvään hallintotapaan liittyvän toiminnan laatua edistetään yritysten kanssa käytävän vuoropuhelun, muiden sijoittajien kanssa tehtävän yhteistyön ja yhtiökokouksissa äänestämisen kautta. Näin rahastot voivat hallita omistajaohjaukseen ja kestävyysriskien liittyviä korkeampia standardeja, jotka liittyvät esimerkiksi päästöihin, energiaan, biodiversiteettiin, veteen, jätteisiin, yhteiskunnallisiin ja työnantajia koskeviin seikkoihin, ihmisoikeuksiin sekä korruption torjuntaan.

Sijoituskohteiden seulonnan avulla pyritään tunnistamaan yritykset, joiden toiminta on ympäristölle haitallista. Ne saattavat esimerkiksi edistää ilmastonmuutosta, vaikuttaa biodiversiteetin vähentymiseen, saastuttaa tai niiden toiminta voi olla yhteiskunnallisesti ongelmallista muun muassa ihmisoikeuksien ja työn tekemistä koskevien normien osalta.

Rahastojen ympäristöön ja yhteiskuntavastuuseen liittyvien ominaisuuksien edistämistä ja/tai kestävyystavoitteen saavuttamista valvotaan säännöllisesti ja siitä raportoidaan rahastojen määräaikaikatsauksissa. Lisäksi aktiiviseen omistajuuteen liittyvät toimet ja rajoitukset on julkaistu verkkosivuiltamme www.danskeinvest.fi.

Alla olevat taulukot sisältävät tietoa siitä, miten Rahastoissa sovelletaan vastuullisen sijoittamisen prosesseja. Lisätietoja SFDR artikla 8 ja 9 mukaisten rahastojen ominaisuuksista löytyy SFDR-liitteiltä tämän Rahastoesitteen lopusta, sekä käytetyistä tietolähteistä ja menetelmistä verkkosivuiltamme www.danskeinvest.fi.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät rahastot (SFDR artikla 8 mukainen)

	Hyvät kestävyyss- käytännöt	Ympäristön huomioiva toimintatapa	Yhteiskunnalle hai- tallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen	Epäeettisen ja kiistan- alaisen toiminnan vähentäminen	Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Liikkeeselaskijoiden kestävyyvaikutukset	
						Vaikuttamis- toimet	Äänestäminen
Ratkaisurahastot							
¹⁾ Kompassi Korko			•	•	•	•	•
¹⁾ Kompassi 25			•	•	•	•	•
¹⁾ Kompassi 50			•	•	•	•	•
¹⁾ Kompassi 75			•	•	•	•	•
¹⁾ Kompassi Osake	•	•	•	•	•	•	•
¹⁾ Tavoite 2030	•	•	•	•	•	•	•
¹⁾ Tavoite 2040	•	•	•	•	•	•	•
Korkorahastot							
Korko			•	•	•	•	•
Yhteisökorko			•	•	•	•	•
Yhteisökorko Plus			•	•	•	•	•
Pohjoisen Yrityslainat Plus			•	•	•	•	•
Euro Yrityslaina	•	•	•	•	•	•	•
Euro High Yield	•	•	•	•	•	•	•
¹⁾²⁾ Emerging Markets Debt			•	•	•	•	•
Obligaatio			•	•	•	•	•
Euro Government Bond Index			•	•	•	•	•
Osakerahastot							
Suomi Osake	•	•	•	•	•	•	•
Eurooppa Osake	•	•	•	•	•	•	•
Euroopan Pienyhtiöt			•	•	•	•	•
Eurooppa Osinko			•	•	•	•	•
Itä-Eurooppa Konvergenssi			•	•	•	•	•
China			•	•	•	•	•
India			•	•	•	•	•
Japani Osake			•	•	•	•	•
ESG Osake			•	•	•	•	•
MediLife			•	•	•	•	•
USA Indeks			•	•	•	•	•
Teknologia Indeks			•	•	•	•	•

¹⁾ Rahastojen rahasto. Vastuullisen sijoittamisen prosesseja noudatetaan suorien sijoitusten lisäksi kaikissa rahaston sijoituskohteena olevissa Danske Investin rahastoissa.

²⁾ Vaihtoehtorahasto.

Kestävän tavoitteen omaavat rahastot (SFDR artikla 9 mukainen)

	Edistettävät ominaisuudet							Kestävä sijoitustavoite	
	Hyvät kestävyyss- käytännöt	Ympäristön huomioiva toimintatapa	Yhteiskunnalle haitallisen toimin- nan ja käyttäyty- misen vähentämi- nen	Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Vaikutta- mis- toimet	Äänestä- minen yhtiöko- kous- sissa	YK:n kestä- vän kehityk- sen tavoit- teet ¹⁾	Vähähiilinen vertailuarvo
Osakerahastot									
Kehittyvät Markkinat	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Kestävä Tavoite									

¹⁾ YK:n kestävän kehityksen tavoitteet (UN SDGs) pitää sisällään kestävän siirtymän rahoituksen.

VASTUULLISEEN SIOJTTAMISEEN LIITTYVÄT RAJOITUKSET

Alla olevassa taulukossa esitellään rahastojen sijoitusrajoitukset, jotka perustuvat Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin sekä sijoittajien eettisyyttä ja kestävyyttä koskeviin vaatimuksiin.

Jos rahaston kohdalla mainitaan rajoitus, rajoituskategoriaan kuuluvat yritykset rajataan pois rahaston sijoitusuniversumista. Mikäli rajoitusta ei ole mainittu, rajoituskategorian pii-

rissä olevat yritykset voivat sisältyä rahastoon sille määritellystä sijoitusuniversumista varainhoitajan harkinnasta riippuen. Nämä rajoitukset eivät koske johdannaisia tai muita kuin Danske Investin hallinnoimia rahastoja.

Lisätietoja sijoitusrajoitusten määritelmästä, niihin liittyvistä toimistamme sekä Danske Bankin käyttämästä kriteereistä/raja-arvoista on osoitteessa www.danskeinvest.fi.

	Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyt- tävyyden vähentäminen	Epäeettiseen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen							Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen			
		Alkoholi	Kiistanalaiset aseet	Uhka- pelit	Ase- teollisuus	Porno	Tupakka	SPU ³⁾	Fossiiliset poltto- aineet	Turve- pohjainen energia	Öljy- hiekkä	Kivihiili
Ratkaisurahastot												
¹⁾	Kompassi Korko	•	•			•	•			•	•	•
¹⁾	Kompassi 25	•	•			•	•			•	•	•
¹⁾	Kompassi 50	•	•			•	•			•	•	•
¹⁾	Kompassi 75	•	•			•	•			•	•	•
¹⁾	Kompassi Osake	•	•			•	•			•	•	•
¹⁾	Tavoite 2030	•	•			•	•			•	•	•
¹⁾	Tavoite 2040	•	•			•	•			•	•	•
Korkorahastot												
	Korko	•	•			•	•			•	•	•
	Yhteisökorko	•	•			•	•			•	•	•
	Yhteisökorko Plus	•	•			•	•			•	•	•
	Pohjoisen Yrityslainat Plus	•	•			•	•			•	•	•
	Euro Yrityslaina	•	•			•	•	•		•	•	•
	Euro High Yield	•	•			•	•	•		•	•	•
¹⁾²⁾	Emerging Markets Debt	•	•			•	•	•		•	•	•
	Obliigaatio	•	•			•	•			•	•	•
	Euro Government Bond Index	•	•			•	•			•	•	•
Osakerahastot												
	Suomi Osake	•	•			•	•			•	•	•
	Eurooppa Osake	•	•			•	•	•		•	•	•
	Euroopan Pienyhtiöt	•	•	•		•	•	•		•	•	•
	Eurooppa Osinko	•	•			•	•	•		•	•	•
	Kehittyvät Markkinat	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•
	Kestävä Tavoite											
	Itä-Eurooppa	•	•			•	•			•	•	•
	Konvergenssi											
	China	•	•			•	•	•		•	•	•
	India	•	•			•	•	•		•	•	•
	Japani Osake	•	•			•	•	•		•	•	•
	ESG Osake	•	•	•	•	•	•			•	•	•
	MediLife	•	•			•	•			•	•	•
	USA Indeks	•	•			•	•	•		•	•	•
	Teknologia Indeks	•	•			•	•			•	•	•
	¹⁾ Rahastojen rahasto. Rajoitustoimia noudatetaan suorien sijoitusten lisäksi kaikissa rahaston sijoituskohteena olevissa Danske Investin rahastoissa.											
	²⁾ Vaihtoehtorahasto.											
	³⁾ Statens Pensjonsfond Utland (SPU) rajoitteet.											

RAHASTOJEN PÄÄASIALLISET RISKIT

Rahastosijoittamiseen liittyy aina riski, jolla tarkoitetaan sijoituksen tuottoon ja pääoman säilymiseen liittyvää epävarmuutta. Sijoitetun pääoman voi menettää joko osittain tai kokonaan. Rahastoille on tyypillistä, että rahasto-osuuden arvo voi joko nousta tai laskea. Rahaston aikaisempi tuottohistoria ei ole taee tulevasta tuotosta. Rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä sijoittajalle maksettava määrä voi olla vähemmän kuin sijoittaja on merkintää tehdessään sijoittanut.

Rahastoon sijoittavan on myös otettava huomioon, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon tai rahasto voi jakautua kahdeksi tai useammaksi rahastoksi. Lisäksi rahasto voidaan lakkauttaa.

Rahastosijoittamiseen liittyy erityyppisiä riskejä sijoituskohteena olevasta rahastosta riippuen. Sijoitusten arvo voi nousta

tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Pääsääntönä voidaan pitää, että riski on pienin rahamarkkinoille sijoitavissa rahamarkkina- ja lyhyen koron rahastoissa ja suurin kehittyville markkina-alueille sijoitavissa osakerahastoissa. Poikkeuksellisissa markkinatilanteissa rahastojen riskit voivat olla mainittuja suuremmat ja riski menettää rahastoon sijoitettuja varoja voi kasvaa. Alla on kuvattu rahastosijoittamiseen liittyviä erilaisia riskejä tarkemmin. Yksittäiseen Rahastoon liittyvät keskeisimmät riskit ilmenevät kyseisen Rahaston avaintietoasiakirjalta.

KESTÄVYYSRISKI [Kaikki rahastot]

Ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvä tapahtuma tai olosuhde, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

Kestävyysriskien toteutumisen todennäköisyys sekä niiden vaikutuksen suuruus rahaston arvonkehitykseen riippuu useasta tekijästä. Vaikka kestävyysriskit huomioitaisiin asianmukaisesti, voivat alla olevat tekijät vaikuttaa siihen, missä määrin niillä on vaikutusta rahaston arvonkehitykseen.

- Kestävyysriskit ovat usein monimutkaisia, moniulotteisia ja liitännäisiä, jolloin niiden arvioiminen kokonaisuudessaan voi olla vaikeaa.
- Kestävyysriskejä on usein vaikea mitata ja niiden vaikutukset ovat luonteeltaan pitkäkestoisia sekä lisäksi niiden toteutumisen todennäköisyys riippuu tarkasteltavasta sijoitusajasta.
- Kestävyysriskit, jotka ovat lähtöisin esimerkiksi ilmastonmuutoksesta, poliittisista toimenpiteistä, yhteiskunnan odotuksista, kuluttajien vaatimuksista tai teknologisesta kehityksestä, voivat olla vaikutukseltaan ja laajuudeltaan suurten megatrendien ajamia tai ne voivat tapahtua odottamattomalla tahdilla, jolloin niitä ei välttämättä pystytä täysimääräisesti huomioimaan sijoituspäätöksissä.
- Kattavan ja standardoidun ESG-datan puute voi vaikeuttaa kaikkien kestävyysriskien tunnistamista tai johtaa sijoituspäätösten perustumisen virheelliseen tietoon.
- Kestävyysriskien arviointi voi olla epätarkkaa, mikä voi johtaa sijoituspäätökseen ostaa sijoituskohteita, jotka ovat enemmän altistuneita kestävyysriskeille kuin ennakoitu, tai sijoitusmahdollisuuden menettämiseen tai ostotai myyntipäätöksen tekemiseen epäedullisena hetkenä.
- Kestävyysriskien vaikutus voi kasvaa yhdessä muiden riskien kanssa, etenkin niiden, jotka liittyvät markkinariskiin, luottoriskiin, likviditeettiriskiin, kehittyvien ja reunamarkkinoiden riskiin sekä aktiivista hoitoa, salkun keskittymistä ja verotusta koskeviin riskeihin.

Sijoitusstrategiansa ja -prosessinsa ansioista rahastojen, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia [SFDR artikla 8 mukainen] tai joilla on kestävä sijoitustavoite [SFDR artikla 9 mukainen], voidaan yleisesti arvioida olevan vähemmän alttiita kestävyysriskeille. Huolimatta rajatummasta altistumisesta kestävyysriskille, kyseisten rahastojen arvonkehitys voi olla heikompi verrattuna rahastoihin, joilla ei ole vastaavia kestävyteen liittyviä ominaisuuksia. Tämä voi olla seurausta mahdollisesta rajatummasta sijoituskohteiden joukosta.

RAHASTON ARVONVAIHTELUUN LIITTYVÄ RISKI [Kaikki rahastot]

Rahastosijoittamiseen sisältyy arvonvaihtelua, jonka voimakkuus vaihtelee rahastoittain. Rahaston päivittäisestä arvonvaihtelusta johtuen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahaston arvonvaihtelua mitataan yleisesti volatiliteetilla. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatiliteetti, sitä suurempi on rahaston arvonvaihteluun liittyvä riski.

MARKKINARISKI [Kaikki rahastot]

Markkinariskillä tarkoitetaan rahaston sijoituskohteena olevien markkinoiden yleistä kehitystä, joka vaikuttaa rahaston arvoon. Esimerkiksi osakerahastojen kehitykseen vaikuttaa maailmanlaajuisten osakemarkkinoiden kehitys.

OSAKERISKI [Osakkeisiin sijoittavat rahastot]

Osakkeisiin sijoittavaan rahastoon liittyy aina osakeriski eli riski sijoituksen markkina-arvon laskusta. Osakeriski mitataan standardipoikkeamalla eli volatiliteetilla, joka kuvaa osakkeen arvon vaihtelua. Osakkeella, jonka arvo vaihtelee suuresti, on suurempi riski kuin osakkeella, jonka arvo vaihtelee vähemmän. Osakeriski riippuu liikkeeseenlaskijan toimintaan kohdistuvasta riskistä.

MAANTIETEELLISEEN KESKITTYMISEEN LIITTYVÄ RISKI [Tietyille maantieteellisille alueille keskittyvät rahastot]

Tietyille maantieteelliselle alueelle keskittyvän rahaston sijoituksiin liittyy maantieteellinen riski. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn maantieteellisen alueen tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Tietyille maantieteelliselle alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti osake- tai korkomarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

OMAIUUUSLUOKKARISKI [Kaikki rahastot]

Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin tai korkosijoituksiin. Yhdistelmärahastoissa omaisuusluokkariskiä on pyritty pienentämään hajauttamalla sijoitukset useisiin eri omaisuuslajeihin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava. Rahaston sijoittaessa esimerkiksi pelkästään raaka-aineisiin, on omaisuusluokkariski suurempi verrattuna siihen, että sijoitukset hajautettaisiin laajemmin eri omaisuusluokkien kesken.

TOIMIALARISKI [Tietyille toimialoille keskittyvät rahastot]

Tietyille sektorille tai toimialalle sijoittavaan rahastoon liittyy sektori- tai toimialariskiä. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn sektorin tai toimialan tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Tiettyyn sektoriin tai tietylle toimialalle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

VALUUTTAKURSSIRISKI (Muihin kuin euromääräisiin sijoituskohteisiin sijoittavat rahastot)

Rahasto sisältää valuuttakurssiriskiä, kun se sijoittaa muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Rahastoon sisältyvä valuuttakurssiriski on sitä suurempi mitä enemmän rahastossa on muita kuin euromääräisiä sijoituksia ja mitä enemmän kyseisten valuuttojen arvo heilahtelee suhteessa euroon. Rahaston sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon, ja valuutan vahvistuminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Valuuttakurssiriski voi realisoitua myös tilanteissa, joissa euroalueeseen kuulunut arvopaperin liikkeeseenlaskijana ollut valtio eroaa euroalueesta.

KORKORISKI (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

Rahasto sisältää korkoriskiä, kun se sijoittaa korkoa maksaviin sijoituskohteisiin. Korkoriski tarkoittaa sitä, että korkotason muutos vaikuttaa rahaston korkosijoitusten arvoon ja siten myös rahaston arvoon. Yleisen korkotason nousu vaikuttaa negatiivisesti rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten arvoon ja päinvastoin korkotason lasku vaikuttaa positiivisesti rahaston korkosijoitusten arvoon. Rahaston sisältämää korkoriskiä kuvaa duraatio. Rahaston sisältämä korkoriski (modifioitu duraatio) on sitä suurempi, mitä pidempi on rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksu-aika. Näin ollen pitkän koron rahastoihin sisältyy normaalisti suurempi korkoriski kuin rahamarkkina- ja lyhyen koron rahastoihin.

LUOTTORISKI (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

Rahastojen korkosijoituksiin sisältyy luottoriski, joka merkitsee sitä, että kyseisten korkosijoitusten liikkeeseenlaskijat, takajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoriudu velan takaisinmaksusta sovittulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoista eri markkinatilanteissa. Korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksuvaikeuksien todennäköisyyden kasvaessa kyseisten korkosijoitusten arvo laskee ja vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon. Vastaavasti maksuvaikeuksien todennäköisyyden pieneneminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Sellaisiin korkorahastoihin, jotka sijoittavat matalan luottoluokituksen saaneiden yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin (high yield -lainat), sisältyy korkeampi luottoriski kuin esimerkiksi sellaisiin korkorahastoihin, jotka sijoittavat pääosin euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin. Luottoriskin hallitsemiseksi rahastolla voi olla erilaisia sijoitusrajoituksia, joissa on määritelty rahaston sijoituskohteiden vähimmäisluottoluokitukset.

LIKVIDITEETTIRISKI (Kaikki rahastot)

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivotussa aikataulussa ja/tai kohtuulliseen hintaan ja jolla on vaikutusta rahasto-osuuden arvoon, mikäli sijoituskohteita joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan. Jos likviditeettiriski on korkea, kaupankäyntiä arvopaperilla tapahtuu harvakseltaan tai kaupankäynnin volyyymi on pientä. Toteuttamalla arvopaperin osto tai myynti tämänkaltaisessa

likviditeettitilanteessa, voi sijoituksen arvo liikkua voimakkaasti ylös- tai alaspäin, erityisesti, jos kaupan koko on suuri. Likviditeettiriski voidaan ymmärtää myös tilanteena, jossa kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista esimerkiksi pörssin toimintakatkoksen vuoksi. Likviditeettiriskin realisoituminen saattaa vaikuttaa arvopaperin hintakehityksen ohella myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

SELVITYSRISKI (Kaikki rahastot, erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot)

Selvitysriskillä tarkoitetaan sellaista riskiä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimisi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysriski on suurempi mannerten välisissä arvopaperi- ja valuuttatransakzioissa, sillä kauppajien selvitys voi tapahtua eri aikavyöhykkeillä. Kehittyvien arvopaperimarkkinoiden selvitysriski on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen mm. kaupankäyntimethodien eroavuuksista. Kehittyvät osakemarkkinat ovat vielä kehitysvaiheessa, minkä vuoksi arvopaperikauppojen selvityksen viivästyminen voi myös lykätä rahasto-osuuksien lunastusten toteuttamista.

STOCK CONNECT -OHJELMAN KAUTTA TAPAHTUVAAN KAUPANKÄYNTIIN LIITTYVÄT RISKIT (Kiinalaisiin osakkeisiin sijoittavat rahastot)

Stock Connect -ohjelman kautta Kiinaan tehtäviin sijoituksiin liittyy erityisiä riskejä. Stock Connect -ohjelma on järjestely, jossa ulkomaiset sijoittajat voivat tehdä sijoituksia Hong Kongin pörssin kautta mannerkiinan pörssissä, Shanghaissa ja Shenzhenissä noteerattuihin kiinalaisten yhtiöiden A-osakkeisiin. Mannerkiinan pörssien sääntelystä huolimatta Stock Connect -ohjelman kautta tehtäviin sijoituksiin liittyy useita erityisiä riskejä. Markkinoiden sääntelyyn ja lainsäädäntöön, sekä A-osakkeiden kaupankäynnin ja säilytyksen järjestelyihin saattaa liittyä epävarmuutta. Mannerkiinan markkinoilla toimittaessa on olemassa riski viranomaisten väliintulosta uusien rajoitteiden ja sääntelymuutosten muodossa. Edellä mainituilla riskitekijöillä saattaa olla vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopaperien hintoihin ja/tai likvidointiaikatauluihin.

POLIITTINEN RISKI (Kaikki rahastot)

Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana markkinariskinä. Tällaisena poliittisena riskinä voidaan nähdä esimerkiksi sodat sekä yllättävät muutokset rahaston sijoituskohteena olevan markkina-alueen talouspolitiikassa tai poliittisessa ympäristössä, joilla saattaa olla odottamatonta vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin. Poliittinen riski voi realisoitua myös tilanteissa, joissa valtio päättää rahaston sijoituskohteena olevan yhtiön kansallistamisesta. Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana operatiivisena riskinä. Tämän kaltainen poliittinen riski voi ilmetä erilaisina sanktioina, kuten esimerkiksi veroseuraamuksina, valuuttasäännöstelynä ja varojen kotiuttamisen vaikeuttamisena ulkomailta. Näillä tekijöillä saattaa olla

vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopaperien hintoihin tai rahastojen lunastusaikatauluihin.

AKTIIVIRISKI [Kaikki rahastot pl. Passiiviset rahastot]

Rahaston tuleva arvonkehitys riippuu salkunhoitajan sijoitustoimien menestyksellisyydestä. Aktiiviriski on aktiivisen salkunhoidon tuloksena ilmenevä riski rahaston kehityksessä suhteessa vertailuindeksiin. Aktiivisella salkunhoidolla, eli otamalla aktiivista näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta tulevasta kehityksestä, pyritään saavuttamaan vertailuindeksiä parempi tuotto. Aktiivinen näkemys ilmenee yleensä siten, että rahaston sijoitusten painotukset poikkeavat vertailuindeksistä. Salkunhoitaja ylipainottaa niitä sijoituskohteita, jotka näkemyksen mukaan antavat rahastolle paremman tuoton ja alipainottaa vastaavasti heikomman tuotto-oletuksen mukaisia sijoituksia. Aktiiviriskin seurauksena rahaston arvonkehitys voi poiketa vertailuindeksin arvonkehityksestä.

Osakerahastoissa sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään pääsääntöisesti aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista passiivisesti hoidettuja osakkeisiin sijoittavia indeksirahastoja ovat Danske Invest Teknologia Indeksi ja Danske Invest USA Indeksi, jotka pyrkivät passiivisesti seuraamaan vertailuindeksin kehitystä. Näissä rahastoissa Rahaston varat sijoitetaan kattavaan joukkoon vertailuindeksiin kuuluvia yhtiöitä käyttäen mallia, jonka avulla pyritään minimoimaan kaupankäyntikuluja sekä tuoton poikkeamaa vertailuindeksistä (tracking error). Rahaston tavoittelema enimmäispoikkeama vertailuindeksistä on alle 1 % tracking error -tunnusluvulla mitattuna normaalissa markkina-tilanteessa.

OPERATIIVISET RISKIT [Kaikki rahastot]

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan sellaista rahaston sijoituskohteiden riskiä, joka aiheutuu esimerkiksi sijoituskohteen ulkoisista tekijöistä ja teknologiasta tai henkilöstön, organisaation tai sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta. Nämä riskit voivat realisoitua esimerkiksi IT-järjestelmien toimintahäiriönä kauppojen selvitys- ja säilytysjärjestelmässä, millä voi olla negatiivista vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevan arvopaperin kaupankäyntiin.

FORCE MAJEURE -RISKI [Kaikki rahastot]

Force Majeure -riskeillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet eivät ole vastuussa. Force Majeure -riskejä voivat olla esimerkiksi vakavat luonnonkatastrofit, kapinat, lakot ja sotatilat. Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa merkittävästi esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahaston mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa. Tämän seurauksena Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa myös rahastotoimeksiantojen toteutusaikatauluun.

SIJOITUSRAHASTOJEN KOKONAISRISKIN LASKEMINEN (UCITS-RAHASTOT)

Kokonaisriskin ja vivutustason laskennassa noudatetaan CESR:n ohjetta "CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS" (CESR 2010/10-788).

Rahaston sijoituksiin liittyvää markkinariskiä seurataan ja hallitaan määrittämällä rahaston kokonaisriski. Kokonaisriskin laskemiseen voidaan käyttää kahta eri menetelmää.

KOHDE-ETUUSMENETELMÄ

Johdannaissijoitukset muunnetaan sijoituksiksi kohde-etuuksi sen jälkeen, kun kaikki netotus- ja suojausjärjestelyt on otettu huomioon. Johdannaissopimuksiin liittyvä kokonaismarkkinariski ei saa olla yli 100 % rahaston arvosta. Tämä tarkoittaa sitä, että rahaston kokonaisriski ei saa olla yli 200 % rahaston arvosta.

VALUE-AT-RISK (VaR) -MENETELMÄ

Rahaston sijoituspolitiikasta riippuen rahaston kokonaisriskin laskemisessa voidaan käyttää Value-at-Risk (VaR) -menetelmää kohde-etuusmenetelmän sijasta. VaR-luku lasketaan päivittäin ja se kuvaa miten suuri rahaston arvon laskun odotetaan enimmillään olevan 99 prosentin luottamustasolla (todennäköisyydellä) ja kuukauden aikahorisontilla. Kokonaisriskin laskennassa voidaan käyttää joko suhteellista tai absoluuttista VaR-menetelmää.

Suhteellista Value-at-Risk -menetelmää sovelletaan rahastoille, joiden sijoituspolitiikka ja riskitaso määritellään viitesalkun kautta. Tunnusluku lasketaan vertaamalla rahaston sijoitusten VaR-lukua viitesalkun sijoitusten VaR-lukuun. Rahaston VaR-luku ei saa olla yli kaksinkertainen suhteessa viitesalkun VaR-lukuun.

Absoluuttista Value-at-Risk -menetelmää sovelletaan rahastoille, joiden sijoituspolitiikka ei määritellä viitesalkun kautta, vaan niillä on esimerkiksi absoluuttinen tuottotavoite. Tunnusluku lasketaan vertaamalla rahaston sijoitusten VaR-lukua rahaston nettoarvoon. Rahaston absoluuttinen VaR-luku ei saa olla yli 20 prosenttia rahaston arvosta.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot (UCITS)	
Rahaston kokonaisriskin laskentamenetelmät	
Menetelmä	Rahasto(t)
Kohde-etuusmenetelmä	Danske Invest China Euro Government Bond Index Euro High Yield Euro Yrityslaina Euroopan Pienyhtiöt Eurooppa Osake Eurooppa Osinko India Itä-Eurooppa Konvergenssi Japani Osake Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite ESG Osake Kompassi 25 Kompassi 50 Kompassi 75 Kompassi Korko Kompassi Osake Korko MediLife Obligaatio Pohjoisen Yrityslainat Plus USA Indeks Suomi Osake Tavoite 2030 Tavoite 2040 Teknologia Indeks Yhteisökorko Yhteisökorko Plus

VAIHTOEHTORAHASTOJEN KOKONAISRISKIN LASKEMINEN (AIF-RAHASTOT)

Kokonaisriskin ja vivutustason laskennassa noudatetaan Euroopan komission delegoitua asetusta (EU) N:o 231/2013.

Rahaston sijoituksiin liittyvää markkinariskiä seurataan ja hallitaan määrittämällä rahaston kokonaisriski. Kokonaisriskin laskemiseen käytetään kahta eri menetelmää.

BRUTTOKIRJAUSMENETELMÄ

Johdannaissijoitukset muunnetaan sijoituksiksi kohde-etuuksiin ottamatta netotus- ja suojausjärjestelyjä huomioon.

KOHDE-ETUUSMENETELMÄ

Johdannaissijoitukset muunnetaan sijoituksiksi kohde-etuuksiin sen jälkeen, kun kaikki netotus- ja suojausjärjestelyt on otettu huomioon.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat vaihtoehtorahastot (AIF)		
	Vivutuksen enimmäistaso	
Vaihtoehtorahasto(t)	Bruttokirjausmenetelmä	Kohde-etuusmenetelmä
Danske Invest Emerging Markets Debt	200 %	200 %

Tilanteessa, jossa vivutus ei ole käytössä, luku on 100 %. Rahastojen vuosikertomuksessa esitetään toteutunut vivutus-taso edelliselle vuodelle.

VERTAILUARVOJEN KÄYTTÖ

Vertailuarvolla tarkoitetaan indeksiä, jota käytetään mittaamaan rahaston arvonkehitystä, kun tarkoituksena on seurata tällaisen indeksin tuottoa tai määrittellä salkun koostumus tai laskea tulosperusteinen palkkio. Vertailuarvoina käytettävien indeksien hallinnoijan tulee olla rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vertailuarvoa käytetään seuraavissa rahastoissa:

Rahaston nimi	Vertailuarvo ja käyttötarkoitus
Danske Invest ESG Osake	MSCI World (TR) <i>Tuottosidonnaisen palkkion laskenta ja tuottovertailu</i>
Danske Invest USA Indeks	MSCI USA (TR) <i>Seuraa indeksin tuottoa</i>
Danske Invest Teknologia Indeks	S&P North American Technology Sector (TR) <i>Seuraa indeksin tuottoa</i>
Danske Invest Euro Government Bond Index	ICE BofAML EMU Direct Government <i>Seuraa indeksin tuottoa</i>

Indeksejä voidaan käyttää myös vertailuindeksinä rahaston arvonkehityksen vertailussa. Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vertailuindeksiä käytetään tuottovertailuun seuraavissa rahastoissa:

Rahaston nimi	Vertailuindeksi ja käyttötarkoitus
Danske Invest Kompassi Korko	Euribor 3M TR (hedged) 10%, Bloomberg Euro Aggregate Treasury 40%, Bloomberg EuroAgg 500MM Corp. Index Euro Hedged 30%, Bloomberg Glb HY xCMBS&EMG&Non-sr Fin 2%cap EURH 10% ja JP Morgan EMBI Global Div. Hedged EUR 10% <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Kompassi 25	Euribor 3M TR (hedged) 5%, Bloomberg Euro Aggregate Treasury 30%, Bloomberg EuroAgg 500MM Corp. Index Euro Hedged 25%, Bloomberg Glb HY xCMBS&EMG&Non-sr Fin 2% cap EURH 7,5%, JP Morgan EMBI Global Div. Hedged

Rahaston nimi	Vertailuindeksi ja käyttötarkoitus
	EUR 7,5%, OMX Helsinki CAP 2,5% ja MSCI World AC (TR) Net 22,5% <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Kompassi 50	Euribor 3M TR (hedged) 5%, Bloomberg Euro Aggregate Treasury 20%, Bloomberg EuroAgg 500MM Corp. Index Euro Hedged 15%, Bloomberg Glb HY xCMBS&EMG&Non-sr Fin 2%cap EURH 5%, JP Morgan EMBI Global Div. Hedged EUR 5%, OMX Helsinki CAP 5% ja MSCI World AC (TR) Net 45% <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Kompassi 75	Euribor 3M TR (hedged) 5%, Bloomberg Euro Aggregate Treasury 7,5%, Bloomberg EuroAgg 500MM Corp. Index Euro Hedged 7,5%, Bloomberg Glb HY xCMBS&EMG&Non-sr Fin 2%cap EURH 2,5%, JP Morgan EMBI Global Div. Hedged EUR 2,5%, OMX Helsinki CAP 7,5% ja MSCI World AC (TR) Net 67,5% <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Kompassi Osake	OMX Helsinki CAP 10% ja MSCI World AC (TR) Net 90% <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Korko	3 kk Euribor <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Yhteisökorko	3 kk Euribor <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Yhteisökorko Plus	12 kk Euribor <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus	Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped EUR hedged <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Euro Yrityslaina	Bloomberg Euro Aggregate 500m Corporate Euro Hedged <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Euro High Yield	Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Capped <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Emerging Markets Debt	JP Morgan EMBI Global Diversified (EUR Hedged) <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Obligaatio	Bloomberg Euro Aggregate/Treasury <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Suomi Osake	OMX Helsinki Cap <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Eurooppa Osake	MSCI Europe (TR) <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	MSCI Europe Small Cap (TR) <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Eurooppa Osinko	MSCI Europe (TR) Net <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite	MSCI Emerging Markets (TR) Net <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	85% Dow Jones STOXX EU Enlarged TM -indeksi ja 15% MSCI Emerging Markets Turkey (TR) Net <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest China	MSCI China 10/40 (TR) Net <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest India	MSCI India (TR) <i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest	MSCI Japan (TR)

Rahaston nimi	Vertailuindeksi ja käyttötarkoitus
Japani Osake	<i>Tuottovertailu</i>
Danske Invest MediLife	MSCI Health Care (TR) <i>Tuottovertailu</i>

RAHASTOJEN OMISTAJAOHJAUKSEN TAVOITTEET

RAHASTOYHTIÖN HALLINNOIMIEN RAHASTOJEN OMISTAJAPOLITIikka

Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen omistajaohjausta sekä aktiivista omistajuutta koskevat tavoitteet ja periaatteet (Active Ownership Policy) on saatavilla rahastoyhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.danskeinvest.fi.

TIEDOTTAMINEN ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÄMISESTÄ

Danske Invest Rahastoyhtiö julkaisee Rahastojen puolivuosi- ja vuosikertomuksissa tiedot siitä, miten ääni-oikeutta on katsauskaudella käytetty.

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N PALKITSEMISJÄRJESTELMÄ

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän, joka muodostuu Rahastoyhtiön palkka- ja palkitsemispolitiikasta sekä palkitsemiseen liittyvistä käytännöistä. Rahastoyhtiön palkitsemispolitiikka ja -käytännöt perustuvat Danske Bank -konsernin palkitsemisperiaatteisiin. Konsernin palkitsemispolitiikan tavoitteet pohjautuvat hyvän hallinnon periaatteisiin sekä tavoitteeseen saavuttaa pitkällä aikavälillä hyötyä osakkeenomistajille, asiakkaille sekä konsernin työntekijöille.

Lisäksi Danske Bank -konsernin palkitsemisperiaatteiden tarkoituksena on muun muassa varmistaa, että konserni kykenee houkuttelemaan, sitouttamaan ja tarjoamaan kehitysmahdollisuuksia motivoituneelle ja tehokkaalle henkilöstölle.

Palkitsemisperiaatteiden tarkoituksena on edistää työntekijöiden pitkän aikavälin sitoutumista ja kannustaa terveeseen ja tehokkaaseen riskienhallintaan, jossa otetaan huomioon konsernin liiketoimintastrategia, arvot, prioriteetit, pitkän aikavälin tavoitteet sekä eturistiriitatilanteiden välttäminen.

Työntekijöiden palkitseminen muodostuu pääasiassa kiinteästä palkasta. Lisäksi se voi muodostua työntekijän työtuloksen perusteella määriteltävästä muuttuvasta palkkiosta sekä henkilöstörahostosta, eläke- ja muista eduista. Konsernin palkitsemisperiaatteiden mukaan kiinteän palkan tulee olla kilpailukykyinen samalla maantieteellisellä alueella toimivien samalla toimialalla olevien muiden toimijoiden kanssa.

Lisätietoja Rahastoyhtiön soveltamista palkkioperiaatteista on saatavissa osoitteessa www.danskeinvest.fi.

TIETOA RAHASTOSIJOITTAMISESTA

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ JA LUNASTUS

Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi antaa puhelimitse Danske Bankin Asiakaspalvelussa puh. 0200 2580 [pvm/mpm], verkkopankissa osoitteessa www.danskebank.fi, Danske Bankin konttoreissa sekä muissa Rahastoyhtiön sopimissa merkintäpaikoissa. Merkintäpäivä on se pankkipäivä, jolloin merkintätoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä ja merkintäsomma on Rahastoyhtiön käytävissä viimeistään kello 13.00 Suomen aikaa (katso jäljempänä mainitut merkintätoimeksianteiden määräaikoja koskevat poikkeukset). Merkintähinta on merkintäpäivälle laskettu rahasto-osuuden arvo. Kello 13.00 jälkeen Suomen aikaa rekisteröidyn merkintätoimeksiannon ja/tai Rahastoyhtiön käytäväksi saapuneen merkintäsomman perusteella merkintä tehdään seuraavana pankkipäivänä.

Poikkeuksena Danske Invest Yhteisökorko -rahasto, johon voi antaa merkintätoimeksiannon pankkipäivinä klo 20.00 mennessä.

Rahasto-osuuksia lunastetaan antamalla toimeksianto sekä luovuttamalla mahdollinen osuustodistus Rahastoyhtiölle. Mikäli Rahastoyhtiön ei tarvitse lunastusta varten myydä sijoituskohteita, toteutetaan viimeistään kello 13.00 Suomen aikaa Rahastoyhtiössä vastaanotettu ja rekisteröity lunastusvaatimus siihen rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan Rahastoyhtiössä samalle pankkipäivälle. Kello 13.00 jälkeen Suomen aikaa Rahastoyhtiössä vastaanotettu ja rekisteröity lunastusvaatimus toteutetaan arvoon, joka lasketaan seuraavalle pankkipäivälle. Lunastamisen tulee tapahtua välittömästi Rahaston varoista. Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä sijoituskohteita, myynnin tulee tapahtua ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen. Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille viimeistään lunastuksen toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä.

Rahastoesite, Rahastojen avaintietoasiakirjat ja säännöt sekä Rahastojen vuosikertomukset ja puolivuosisertomukset ovat saatavissa maksutta merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiöstä.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja/tai lunastukset Rahaston säännöissä tai sijoitusrahastolaissa mainituissa tapauksissa. Merkinnät ja/tai lunastukset voidaan keskeyttää väliaikaisesti rahasto-osuuden-

omistajien edun sitä vaatiessa esimerkiksi silloin, kun Rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikoilta tai olennaiselta osalta niistä ei ole saatavissa luotettavia markkinatietoja. Rahasto-osuuksien merkinnät ja/tai lunastukset voidaan keskeyttää myös Finanssivalvonnan määräyksen vuoksi tai laissa määrättyillä edellytyksillä, jos rahaston varojen tai rahasto-osuudenomistajien määrä laskee alle sijoitusrahastolaissa säädettyjen rajojen.

PALKKIOT, KULUT JA VÄHIMMÄISMERKINNÄN MÄÄRÄT

Merkintäpalkkio voidaan periä siitä summasta, jonka asiakas on maksanut Rahaston tilille, tämän jälkeen lopuilla varoilla merkitään rahasto-osuuksia. Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio vähennetään päivittäin rahasto-osuuden arvosta, eli palkkio on huomioitu rahasto-osuuden arvossa, eikä sitä veloiteta asiakkaalta erikseen. Kiinteästä hallinnointipalkkiosta katetaan Rahaston hallinnoinnista ja säilytysyhteisön palkkioista aiheutuvat säännölliset kulut. Hallinnointipalkkion lisäksi rahastosta voidaan veloittaa sijoituskohteina olevien rahastojen perimät hallinnointipalkkiot sekä muut mahdolliset kulut, kuten omistettujen arvopapereiden kaupankäyntiin liittyvät kulut. Rahaston Rahastoyhtiölle maksaman hallinnointipalkkion suuruus sekä Rahaston kaupankäynnistä aiheutuneiden kulujen osuus hallinnoitavista varoista ilmenevät rahastojen vuosi- ja puolivuosisertomuksilta.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio peritään seuraavista Rahastoista: Danske Invest ESG Osake. Selvitys tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion laskentaperusteista on tämän Rahastoesitteen lopussa.

Lunastussummasta voidaan periä ensin lunastuspalkkio ja maksaa loput varat asiakkaan ilmoittamalle pankkitilille. Lisätietoja palkkioista ja muun muassa jatkuvan rahastosäästämissen ja rahastovaihtojen palkkioista on rahastojen hinnastossa.

Kulloinkin voimassa olevat Rahastojen palkkiot ja merkintöjen vähimmäismäärät ilmenevät kulloinkin voimassaolevasta rahastojen hinnastosta.

RAHASTOJEN KASVU- JA TUOTTO-OSUUDET SEKÄ TUOTONMAKSU

Rahastoissa voi kasvuosuuksien lisäksi olla tuotto-osuuksia. Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonta pyritään tasaisuuteen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa, eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena. Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittänyt Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (täsmäytyspäivä). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään 2 viikon kuluttua täsmäytyspäivästä.

RAHASTO-OSUUSSARJAT

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia eri kohderyhmille tarkoitettuja rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia sen mukaan, kun Rahastoyhtiön hallitus päättää. Rahastoyhtiön hallitus päättää rahasto-osuussarjojen minimimerkintämäärät, jotka ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevalla hinnastolla. Rahastoyhtiön hallitus päättää myös niistä markkina-alueista, joilla kuttakin rahasto-osuussarjaa voidaan merkitä.

MAKSUT TAI PALKKIOT KOLMANSILLE OSAPUOLILLE

Rahastoyhtiö maksaa Rahastojen merkintä- tai lunastustoi-meksiantoja vastaanottaville Rahastoyhtiön asiamiehille palkkioita rahastomyynnin perusteella. Palkkioiden määrä voi perustua rahastomerkintöjen ja/tai -lunastusten suuruuteen tai olemassa olevaan rahastokantaan. Palkkioiden tarkoituksena on kattaa Rahastojen merkinnöistä, lunastuksista ja hallinnoinnista asiamiehelle mahdollisesti aiheutuvia kuluja. Palkki-oilla pyritään edistämään myös asiakaspalvelua sekä mahdol-listamaan asiamiehen toimiminen Rahastoyhtiön asiamie-henä. Maksut tai palkkiot kolmansille osapuolille eivät vä-hennä asiakkaalle Rahastosta kertyvää tuottoa eikä palkkion maksaminen siten ole asiakkaan edun vastaista.

Rahastoyhtiö voi tehdä palkkionpalautussopimuksia sijoitus-kohteina olevia rahastoja hallinnoivien rahastoyhtiöiden kanssa.

RAHASTO-OSUUKSIEN ARVON JULKISTAMINEN

Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkistetaan jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo julkaistaan ilmoitta-malla se Suomen Sijoitustutkimus Oy:lle arvonlaskennan val-mistuttua. Rahasto-osuuden arvo on myös saatavissa merkin-täpaikoista ja Rahastoyhtiöstä. Rahasto-osuuden arvonkehitystystä voi seurata osoitteessa www.danskeinvest.fi.

VEROTUS

OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS

Verotusta koskevat tiedot perustuvat Suomessa lokakuussa 2023 voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja oikeus- ja ve-rotuskäytäntöön.

RAHASTOJEN VEROTUS

Sijoitusrahastot ovat Suomessa tuloverosta vapaita yhteisöjä, jotka eivät näin ollen maksa veroa esimerkiksi luovutusvoitois-taan, Suomesta saaduista osingoistaan tai korkotuloistaan. Ulkomailta saaduista tuloistaan, kuten esimerkiksi osinkotu-loistaan, sijoitusrahasto saattaa olla velvollinen maksamaan asianomaiseen maahan lähdeveroa, jonka suuruus määräytyy paikallisen lainsäädännön ja verosopimuksen mukaan.

SUOMESSA YLEISESTI VEROVELVOLLISTEN LUONNOLLISTEN HENKILÖIDEN RAHASTO-SIJOITUSTEN VEROTUS

Rahastojen tuotto-osuuksille maksettava vuotuinen tuotto ja rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvä luovutusvoitto ovat pääomatuloa, josta perittävä pää-omatulovero on 30 %. Siltä osin kuin verotettavat pääomatu-lot ylittävät verovuonna 30 000 euroa, pääomatuloveron määrä on 34 %. Rahasto-osuuksien vaihtoa toisen Rahaston rahasto-osuuksiin käsitellään verotuksessa lunastuksena ja uutena merkintänä, joka siis realisoi luovutusvoiton tai -tap-pion. Jos Rahaston tuotto-osuuksia vaihdetaan saman Rahas-ton kasvuosuuksiin tai päinvastoin, ei verotettavaa luovutus-voittoa (tai -tappiota) realisoidu.

Tuotto-osuuksille maksettavasta vuotuisesta tuotosta Rahas-toyhtiö perii veron tuotonmaksun yhteydessä ennakonpidätyk-senä. Rahastoyhtiö ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopun rahasto-osuuksien omistukset ja vuoden aikana tehdyt ra-hasto-osuuksien lunastukset sekä tuotto-osuudenomistajille maksetut tuotot niistä suoritettuine ennakonpidätyksineen.

Rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvästä luovutusvoitosta ei toimiteta ennakonpidätystä, vaan osuudenomistajan on itse ilmoitettava syntynyt luovu-tusvoitto esitäytetyn veroilmoituksen täydennyksenä. Luovu-tusvoitto lasketaan joko vähentämällä lunastushinnasta mer-kintahinta sekä voiton hankinnasta aiheutuneet kulut (mahdol-liset merkintä- ja lunastuspalkkiot) tai vaihtoehtoisesti hankin-tameno-olettamalla laskettu hankintameno. Vähintään 10 vuotta omistettujen rahasto-osuuksien hankintamenoa saa hankintameno-olettamaa käytettäessä vähentää 40 % ja ly-hemmän aikaa omistettujen osalta 20 % lunastushinnasta.

Lunastuksen (tai vaihdon) yhteydessä mahdollisesti synty-vän luovutustappion voi vähentää verotuksessa verovuuden ja sitä seuraavien viiden vuoden aikana syntyvistä ve-ronalaisista luovutusvoitoista. Vuonna 2016 tai sen jäl-keen syntyneen luovutustappion, joka jää vähentämättä omaisuuden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, voi vähentää puhtaasta pääomatulosta ennen muita pääoma-tuloista tehtäviä vähennyksiä. Siten vuodesta 2016 lähtien luovutustappioita voi vähentää myös esimerkiksi osinko- ja vuokratuloista.

Luovutusvoitot eivät kuitenkaan ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovu-tushinnat ovat enintään 1000 euroa. Verovuonna synty-neet luovutustappiot eivät puolestaan ole vähennyskelpoi-sia, jos sekä verovuonna luovutetun omaisuuden yhteen-lasketut hankintamenot että yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1000 euroa. Mainittuja 1000 euron rajoja laskettaessa otetaan huomioon myös muut luovutukset kuin rahasto-osuuksien lunastukset, ei kuitenkaan verova-paiksi säädettyjä luovutuksia eikä tavanomaisen koti-ir-taimiston tai muun siihen rinnastettavan henkilökohtaiseen käyttöön tarkoitettun omaisuuden luovutuksia.

Lunastettaessa vain osa rahasto-osuuksista, katsotaan rahasto-osuudet lunastetuiksi hankintajärjestyksessä siten, että ensiksi hankitut rahasto-osuudet lunastetaan ensiksi. Sijoittaja voi kuitenkin lunastuksen yhteydessä päättää, mitkä rahasto-osuudet hän lunastaa, jolloin hankintameno määräytyy näiden osuuksien perusteella.

Sijoittajan tulee huomata, että verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja verokannat ja muut verotusta koskevat seikat voivat muuttua. Rahastoyhtiö ei vastaa verolainsäädännössä, oikeus- tai verotuskäytännössä tapahtuvista muutoksista eikä näiden mahdollisten muutosten huomioon ottamisesta. Tarkempaa tietoa on saatavilla Verohallinnon osoitteessa www.vero.fi. Lisätietoja antavat myös verotoimistot.

Mikäli sijoittaja on tehnyt sidottua pitkäaikaissäästämistä koskevan lain mukaisen säästämissopimuksen piiriin kuuluvan rahastosijoituksen, poikkeaa rahastosijoitusten verotus aiemmin tässä kohdassa esitetystä. Säästämissopimuksen piiriin kuuluvien rahastosijoitusten verotusta on selvitetty erikseen säästämissopimuksen yhteydessä.

SUOMESSA RAJOITETUSTI VEROVELVOLLISET LUONNOLLISET HENKILÖT

Suomessa rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamaan tuotto-osuuksille maksettavaan vuotuisen tuottoon sovelletaan lähdeverolakia (Laki rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta 11.8.1978/627). Lähdeveron suuruus on 30 %, ellei Suomen ja ao. valtion välisessä verosopimuksessa ole sovittu alemmasta verokannasta. Eräissä tapauksissa lähdeverolaissa on säädetty esimerkiksi EU:n jäsenvaltioissa asuvien osalta siitä, ettei lähdeveroa peritä. Rahastoyhtiö on velvollinen perimään mahdollisen lähdeveron. Rahastoyhtiö antaa maksamistaan tuottoista, pidätetystä lähdeverosta ja rahasto-osuuksien lunastuksista vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille. Luovutusvoitot verotetaan saajansa asuinvaltiossa. Suomessa rajoitetusti verovelvollisten rahasto-omistusten lopullinen verotus riippuu siten paitsi Suomen ja verovelvollisen asuinvaltion verosäännöksistä niin myös Suomen ja asianomaisen henkilön verotuksellisen asuinvaltion välillä mahdollisesti solmitun verosopimuksen sisällöstä ja vaihtelee täten riippuen siitä, mikä on verovelvollisen asuinvaltio.

Mikäli sijoittaja on epävarma verotuksellisesta asemastaan, tulee hänen olla yhteydessä paikallisiin veroviranomaisiin tai muihin veroasiantuntijoihin.

RAHASTOJEN ARVONLASKENNASSA MAHDOLLISESTI TAPAHTUNEET VIRHEET

Rahastoyhtiö ylläpitää arvonalaskennassa tapahtuneista virheistä rahastokohtaista listaa, johon osuudenomistajalla on oikeus tutustua. Olennaista arvonalaskennan virhettä määritet-

täessä sovelletaan alla mainittuja periaatteita. Niissä tilanteissa, joissa olennaisen arvonalaskennan virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan sekä Rahastoyhtiön sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti. Rahastot luokitellaan viimeisimmässä vuosikertomuksessa tai puolivuosisuosikertomuksessa julkaistun, kyseisen Rahaston kasvuosuuden vuotuisen volatiliiteetin perusteella neljään eri luokkaan.

OLENNAISEN ARVONLASKENNAN VIRHEEN RAJA

Volatiliiteetti

I luokka: Rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $\geq 10\%$. Olennaisen arvonalaskennan virheen raja $\geq 0,5\%$ rahaston arvosta.

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest China, Danske Invest Emerging Markets Debt, Danske Invest Euroopan Pieniyhtiöt, Danske Invest Eurooppa Osake, Danske Invest Eurooppa Osinko, Danske Invest Teknologia Indeksi, Danske Invest India, Danske Invest Japani Osake, Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi, Danske Invest ESG Osake, Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite, Danske Invest Kompassi 75, Danske Invest Kompassi Osake, Danske Invest MediLife, Danske Invest USA Indeksi, Danske Invest Suomi Osake, Danske Invest Tavoite 2030, Danske Invest Tavoite 2040.

II luokka: Rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $\geq 5\%$ ja $< 10\%$.

Olennaisen arvonalaskennan virheen raja on $\geq 0,3\%$ rahaston arvosta.

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Euro Government Bond Index, Danske Invest Euro High Yield, Danske Invest Euro Yrityslaina, Danske Invest Kompassi Korke, Danske Invest Kompassi 25, Danske Invest Kompassi 50, Danske Invest Obligaatio.

III luokka: Rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $> 2\%$ ja $< 5\%$.

Olennaisen arvonalaskennan virheen raja on $\geq 0,2\%$ rahaston arvosta.

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus.

IV luokka: Rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $\leq 2\%$. Olennaisen arvonalaskennan virheen raja on $\geq 0,1\%$ rahaston arvosta.

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Korke, Danske Invest Yhteisökorke, Danske Invest Yhteisökorke Plus.

ERIMIELISYYKSIEN RATKAISU JA TUOMIOISTUIMEN ULKOPUOLISET OIKEUSSUOJAMENETTELYT

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee ensisijaisesti ottaa yhteyttä Rahastoyhtiön asiamiehenä toimivan Danske Bankin konttoriin tai Danske Bankin Asiakaspalveluun puh. 0200 2580 (pvm/mpm). Jos Rahastoyhtiön ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoituksiin liittyvää erimielisyyttä, josta ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, asiakas voi kääntyä Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puoleen saadakseen sieltä palveluihin liittyvää tietoa sekä tarvittaessa saattaa erimielisyydet Sijoituslautakunnan käsiteltäväksi. Vakuutus ja rahoitusneuvonnan yhteystiedot ovat:

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki. Sähköposti info@fine.fi puh. (09) 6850 120. Lisätietoja ja yhteydenottolomake osoitteessa www.fine.fi.

LISÄTIETOJA ETÄMYNNISTÄ

Suomen lainsäädäntö edellyttää, että rahastojen etämyynnissä on annettava lisäksi seuraavat tiedot:

Kun kuluttaja tekee rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnissä, esimerkiksi verkkopankissa, hänellä on tietyissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan lain mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa. Tällaisia rahastoihin liittyviä sopimuksia ovat mm. rahastomerkinnät, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot sekä jatkuvat rahastosäästösopimukset. Asiakas voi luonnollisestikin edellä kohdassa ”Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus” kuvattua Rahaston sääntöjen mukaista menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet sekä vastaavasti lopettaa solmimansa jatkuvat rahastosäästösopimukset niiden sopimusehtojen mukaisesti.

Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi ja ennakkotiedot on annettu Suomen lainsäädännön mukaisina.

YHDYSVALTALAISIA ASIAKKAITA KOSKEVA RAJOITUS

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimia Rahastoja ei ole tarkoitettu Yhdysvalloissa asuville henkilöille tai siellä toimiville yhteisöille.

This material constitutes neither an offer to provide nor a solicitation of any offer to purchase or sell mutual funds or any other products or services of Danske Invest Fund Management Ltd. Mutual funds, products and services of Danske Invest Fund Management Ltd are not intended for United States residents or residents in other countries who are temporarily present in the United States, or any corporation, partnership or other entity organized or existing under the laws of the United States or of any state, territory, or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations. The above-mentioned United States residents and entities may not purchase any mutual funds or any other products or services of Danske Invest Fund Management Ltd.

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLINNOIMAT RAHASTOT

Sijoitusrahaston nimi	Aloittamis-päivä	Sääntöjen viimeisin vahvistamispäivä		Salkunhoitaja
		Yhteiset säännöt	Rahastokoh-taiset säännöt	
Danske Invest Kompassi Korko	8.5.2000	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Kompassi 25	8.5.2000	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Kompassi 50	3.12.2001	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Kompassi 75	3.12.2001	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Kompassi Osake	8.5.2000	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Tavoite 2030	10.5.1999	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Tavoite 2040	11.11.2004	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Korko	1.9.1997	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Yhteisökorko	10.6.1996	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Yhteisökorko Plus	21.2.2006	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Euro High Yield	8.12.2005	27.1.2020	28.6.2022	Goldman Sachs Asset Management International
Danske Invest Euro Government Bond Index	30.6.2006	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Euro Yrityslaina	29.10.1999	27.1.2020	17.2.2022	Goldman Sachs Asset Management International
Danske Invest Obligaatio	1.9.1997	27.1.2020	17.2.2022	Goldman Sachs Asset Management International
Danske Invest Eurooppa Osake	1.12.1997	27.1.2020	17.2.2022	Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd
Danske Invest Japani Osake	28.10.1999	27.1.2020	17.2.2022	Sumitomo Mitsui DS AM (UK) Limited
Danske Invest USA Indeks	21.12.1999	27.1.2020	17.2.2022	BlackRock Investment Management UK Limited ja BlackRock Financial Management Inc.
Danske Invest Suomi Osake	15.10.1987	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	24.10.2006	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest China	22.3.2005	27.1.2020	17.2.2022	Allianz Global Investors Asian Pacific Ltd
Danske Invest India	21.9.2006	27.1.2020	17.2.2022	abrdn Investments Limited
Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite	27.9.2005	27.1.2020	5.1.2023	Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
Danske Invest Eurooppa Osinko	28.10.1996	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	31.12.1998	27.1.2020	17.2.2022	Danske Bank A/S
Danske Invest Teknologia Indeks	31.12.1998	27.1.2020	17.2.2022	BlackRock Investment Management UK Limited ja BlackRock Financial Management Inc.
Danske Invest ESG Osake	1.11.1999	27.1.2020	17.2.2022	Generation Investment Management LLP
Danske Invest MediLife	16.8.2000	27.1.2020	17.2.2022	Allianz Global Investors GmbH
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus	15.10.1998	27.1.2020	17.5.2023	Danske Bank A/S
Vaihtoehtorahaston nimi	Aloittamis-päivä	Sääntöjen viimeisin tiedoksiantopäivä Finanssivalvonnalle		Salkunhoitaja
		Yhteiset säännöt	Rahastokoh-taiset säännöt	
Danske Invest Emerging Markets Debt	21.11.2000	9.12.2019	4.2.2022	Danske Bank A/S

Kaikki Rahastot on rekisteröity Suomeen. Sijoitusrahastojen säännöt on Rahastoyhtiön hallituksen hyväksynnän jälkeen vahvistanut Finanssivalvonta. Vaihtoehtorahastojen säännöt on hyväksytty Rahastoyhtiön hallituksessa, jonka jälkeen ne on toimitettu Finanssivalvonnalle tiedoksi.

Mikäli sijoittaja on vastaanottanut tämän Rahastoesitteen tai Rahastoihin liittyvää muuta materiaalia muualta kuin Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:stä tai Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeestä, sijoittajan suositellaan tarkistavan esimerkiksi osoitteesta www.danskeinvest.fi tai Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:stä, että sijoittajalla on käytössään kulloinkin voimassa oleva materiaali.

RAHASTOJEN PÄÄASIALLINEN SIOITUSALUE, SIOITTAJAKOHDERYHMÄ SEKÄ AIKAISEMPI TUOTTOKEHITYS

Sijoittajan tulee muistaa, että sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Rahaston historiallinen tuotto ei ole taee tulevasta, vaan sijoitetun pääoman voi menettää joko osittain tai kokonaan.

Rahaston nimi	Pääasiallinen sijoitusalue	Sijoittajakohderyhmä	Aikaisempi arvonkehitys (%) (Tuottoluvut esitetyt rahastojen K-osuuksille)				
			2019	2020	2021	2022	2023
Danske Invest China	Kiina - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	21,8	28,4	-10,1	-16,7	-22,4
Danske Invest Emerging Markets Debt*	Kehittyvät markkinat - Pitkä korko	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti maailmanlaajuisesti kehittyville joukkolainamarkkinoille ja joka haluaa hyödyntää enemmän riskiä sisältävien joukkolainojen tarjoamat mahdollisuudet ja hyväksyy sijoitusten voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	11,3	4,2	-2,9	-21,9	10,2
Danske Invest Euro Government Bond Index	Eurooppa - Pitkä korko	Rahasto on pääosin suunnattu instituutiosijoittajille. Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee pitkällä aikavälillä vakaata arvonkehitystä sijoittamilleen varoille ja hajautettua, indeksinomaista sijoitusratkaisua valtionlainamarkkinoille. Rahasto sopii hyvin vaihtoehdoksi suoralle joukkolainasijoitukselle. Sijoittajan tulee kuitenkin hyväksyä, että rahaston arvo voi myös laskea.	6,7	4,8	-3,6	-18,4	6,6
Danske Invest Euro High Yield	Eurooppa - Pitkä korko	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee selvästi perinteistä joukkolainasijoitusta korkeampaa tuottoa ja joka hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	9,6	0,6	2,8	-12,9	7,6
Danske Invest Euro Yrityslaina	Eurooppa - Pitkä korko	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee perinteistä joukkolainasijoitusta korkeampaa tuottoa, mutta ei halua sijoittaa varojaan osakemarkkinoille korkeamman riskin vuoksi. Sijoittajan tulee kuitenkin hyväksyä, että rahaston arvo voi myös laskea.	5,3	2,6	-1,4	-15,2	8,3
Danske Invest Euroopan Pieniyhtiöt	Eurooppa - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka on kiinnostunut sijoittamisesta eurooppalaisten pienten ja keskiuurten yritysten osakkeisiin ja joka tavoittelee korkeaa tuottoa, mutta hyväksyy myös voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	31,5	16,9	30,7	-31,2	7,9
Danske Invest Eurooppa Osake	Eurooppa - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	28,3	3,0	24,8	-10,5	12,3
Danske Invest Eurooppa Osinko	Eurooppa - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	22,1	-5,4	20,0	-2,5	10,8
Danske Invest Teknologia Indeksi	Maaialma - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa maailmanlaajuisesti teknologia-alan yhtiöiden osakkeisiin ja joka tavoittelee korkeaa tuottoa hyväksyen sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	44,4	32,1	36,2	-31,9	54,2
Danske Invest India	Intia - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	6,2	7,4	20,6	-13,9	13,6
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	Itä-Eurooppa - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua sekä hyväksyy sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	10,3	-14,2	25,7	-1,3	34,9
Danske Invest Japani Osake	Japani - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	22,2	-4,6	13,3	-1,6	20,0
Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite	Kehittyvät markkinat - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	22,3	5,0	1,3	-17,1	4,5
Danske Invest ESG Osake	Maaialma - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa varansa kestävä kehityksen periaatteiden mukaisesti osakemarkkinoille sekä sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaankin arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	32,8	10,5	31,6	-23,3	23,0
Danske Invest Kompassi 25	Maaialma - Ratkaisurahastot	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkosijoitusta korkeampaa tuottoa, arvostaa osakesijoitusta matalampaa riskiä, haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti osake- ja korkomarkkinoille, hyväksyy sijoituksen arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	12,0	4,3	5,5	-14,4	9,3
Danske Invest Kompassi 50	Maaialma - Ratkaisurahastot	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkosijoitusta korkeampaa tuottoa, arvostaa osakesijoitusta matalampaa riskiä, haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti osake- ja korkomarkkinoille, hyväksyy sijoituksen arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	16,4	5,1	10,9	-14,9	11,4

Rahaston nimi	Pääasiallinen sijoitusalue	Sijoittajakohderyhmä	Aikaisempi arvonkehitys (%) (Tuottoluvut esitetty rahastojen K-osuuksille)				
			2019	2020	2021	2022	2023
Danske Invest Kompassi 75	Maaailma - Ratkaisurahastot	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkosijoitusta korkeampaa tuottoa, hyväksyy sijoituksen arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea sekä haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti osake- ja korkomarkkinoille.	21,3	5,7	17,0	-15,5	14,0
Danske Invest Kompassi Korko	Maaailma - Ratkaisurahastot	Rahasto soveltuu sijoittajalle, joka tavoittelee perinteistä rahamarkkinasijoitusta parempaa tuottoa ja joka hyväksyy sijoitusten arvonvaihtelun ja sen, että rahaston arvo voi laskea.	6,8	3,4	-1,1	-16,0	7,5
Danske Invest Kompassi Osake	Maaailma - Ratkaisurahastot	Rahasto sopii korkeaa tuottoa etsivälle sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka hyväksyy sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että arvo saattaa laskea. Rahasto sopii erityisesti sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti eri osakemarkkinoiden kesken.	24,1	5,1	22,4	-16,6	14,7
Danske Invest Korko	Eurooppa - Lyhyt korko	Rahasto sopii tasaista tuottoa arvostavalle sijoittajalle. Rahaston riskitaso on normaalitilanteessa matala. Rahaston arvo voi kuitenkin myös laskea.	0,4	-0,2	0,5	-1,3	4,5
Danske Invest MediLife	Maaailma - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa maailmanlaajuisesti lääketieteellisuus- ja muihin terveydenhoitoalojen yhtiöiden osakkeisiin ja joka tavoittelee korkeaa tuottoa hyväksyen sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	28,5	3,1	34,5	-6,2	2,7
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus	Eurooppa - Pitkä korko	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee perinteistä joukkolainasijoitusta korkeampaa tuottoa, mutta ei halua sijoittaa varojaan osakemarkkinoille korkeamman riskin vuoksi. Sijoittajan tulee kuitenkin hyväksyä, että rahaston arvo voi myös laskea.	5,4	-0,1	1,4	-10,0	7,2
Danske Invest Obligaatio	Eurooppa - Pitkä korko	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee pitkällä aikavälillä vakaata arvonkehitystä. Rahasto sopii hyvin vaihtoehdoksi suoralle joukkolainasijoitukselle. Sijoittajan tulee hyväksyä, että rahaston arvo voi myös laskea.	6,5	4,9	-4,1	-19,2	6,5
Danske Invest USA Indeks	Pohjois-Amerikka - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	25,6	-1,8	39,9	-15,9	22,1
Danske Invest Suomi Osake	Suomi - Osake	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkeaa tuottoa ja pääoman arvonnousua, mutta hyväksyy myös sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että sijoituksen arvo voi laskea.	19,3	16,5	21,0	-15,1	0,6
Danske Invest Tavoite 2030	Maaailma - Ratkaisurahastot	Rahasto sopii sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka tavoittelee sijoitukselleen korkeaa tuottoa hyväksyen kuitenkin sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että arvo voi laskea. Rahasto sopii eläke- tai muuhun tavoitesäästämiseen, jossa tavoitevuosi on noin 2030.	23,8	5,4	21,8	-16,5	13,7
Danske Invest Tavoite 2040	Maaailma - Ratkaisurahastot	Rahasto sopii sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka tavoittelee sijoitukselleen korkeaa tuottoa hyväksyen kuitenkin sijoituksen voimakkaan arvonvaihtelun ja sen, että arvo voi laskea. Rahasto sopii eläke- tai muuhun tavoitesäästämiseen, jossa tavoitevuosi on noin 2040.	22,8	4,8	22,0	-16,5	14,8
Danske Invest Yhteisökorko	Eurooppa - Lyhyt korko	Rahasto sopii tasaista tuottoa arvostavalle sijoittajalle. Rahaston riskitaso on normaalitilanteessa matala. Rahaston arvo voi kuitenkin myös laskea.	0,3	0,4	0,1	-0,5	4,8
Danske Invest Yhteisökorko Plus	Eurooppa - Lyhyt korko	Rahasto sopii tasaista tuottoa arvostavalle sijoittajalle. Rahaston riskitaso on normaalitilanteessa matala. Rahaston arvo voi kuitenkin myös laskea.	0,8	0,3	0,4	-1,6	5,4

Rahastojen sijoitustoiminnasta ja niiden tavoitteista on saatavilla lisätietoa kunkin rahaston avaintietoasiakirjalta. Rahastojen sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin pl. sijoitusrahastot Danske Invest Euro Government Bond Index, Danske Invest Teknologia Indeks sekä Danske Invest USA Indeks, jotka pyrkivät passiivisesti seuraamaan vertailuindeksin kehitystä.

RAHASTOJA KOSKEVA SULAUTUMISHISTORIA

Sulautuva rahasto	Vastaanottava rahasto	Finanssivalvonnan hyväksyminen	Sulautumisen toteutus
Sampo Euro Lyhytkorko	Sampo Korko	31.12.2001	21.3.2002
Sampo Euro Pitkäkorko	Sampo Obligaatio	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Euro Bond	Sampo Yhteisöobligaatio	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Optimi	Sampo Eurooppa Yhdistelmä	31.12.2001	21.3.2002
Sampo Sektorit (Suomi)	Sampo Suomi Osake	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Uudet Yhtiöt (Eurooppa)	Mandatum European Growth	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Private	Sampo Kompassi 50	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Private Conservative	Sampo Kompassi 25	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Private Aggressive	Sampo Kompassi 75	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Eurooppa	Sampo Eurooppa Osake	24.10.2003	12.12.2003
Sampo Sektorit (Eurooppa)	Sampo Eurooppa Osake	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Nordic IT Small Firm	Mandatum European Growth	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Safeguard	Mandatum Neutral	24.10.2003	12.12.2003
Sampo Japani Osake	Sampo Asia Osake	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Vega	Mandatum Vipu	24.10.2003	12.12.2003
3C Gamma	3C Macro	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Osake Konvergenssi	Mandatum Itä-Eurooppa	15.6.2004	1.10.2004
Sampo Globaali Yhdistelmä	Sampo Kompassi 75	15.6.2004	1.10.2004
Sampo Sektorit (Maailma)	Sampo Kompassi Osake	15.6.2004	1.10.2004
3C Macro	Eliksir	2.11.2005	15.12.2005
Danske Invest Baltic	Danske Invest Baltic Equity	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest BioTech+	Danske Invest MediLife	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Global	Sampo Kompassi Osake	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Global Selection	Danske Invest Global Performers	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Omega	Danske Invest Neutral	11.12.2009	5.2.2010
Sampo Tavoite 2010	Sampo Kompassi Korko	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Ukraina	Danske Invest Russia	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest European Opportunities	Danske Invest European Small Cap	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Financials & Investment	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Itä-Eurooppa	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Poland	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest US Bond	Sampo Valtionobligaatio	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Vipu	Danske Invest Eurooppa Osake	15.12.2010	4.2.2011
Sampo Valtiokorko	Danske Invest Euro Korko	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Suomi Osinko	Danske Invest Suomi Osinko Plus	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Russia Small Cap	Danske Invest Russia	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Arvo Venäjä	Danske Invest Russia	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Pohjoisen Parhaat	Danske Invest Eurooppa Osake	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Kiinteistö	Danske Invest Eurooppa Osake	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt	Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Kultapossu	Danske Invest Kompassi 75	17.2.2017	21.4.2017
Danske Invest Baltic Equity	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	26.6.2018	26.10.2018
Danske Invest Trans-Balkan	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	26.6.2018	26.10.2018
Danske Invest Mustameri	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	26.6.2018	26.10.2018
Danske Invest Emerging Asia	Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat	26.6.2018	26.10.2018
Danske Invest US Small Cap Value	Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake	26.6.2018	26.10.2018
Danske Invest Rahamarkkina	Danske Invest Yhteisökorko	26.6.2018	26.10.2018
Danske Invest Suomi Yhteisöosake	Danske Invest Suomi Osake	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Suomen Parhaat	Danske Invest Suomi Osinko Plus	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest North America Enhanced Index	Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Latin America	Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Valtionobligaatio	Danske Invest Obligaatio	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Yhteisöobligaatio	Danske Invest Obligaatio	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Kestävä Arvo Korko	Danske Invest Euro Yrityslaina	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Tavoite 2020	Danske Invest Kompassi Korko	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Navigaattori	Danske Invest Kompassi 25	15.8.2019	21.11.2019
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	Danske Invest Suomi Osake	2.9.2020	19.11.2020
Danske Invest Suomi Osinko Plus	Danske Invest Suomi Osake	2.9.2020	19.11.2020
Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä	Danske Invest Kompassi 25	2.9.2020	19.11.2020

Rahastojen sulautumishistoriaan ja nimenmuutoksiin liittyen voi pyytää lisätietoja Rahastoyhtiöstä.

RAHASTOJEN HINNASTO

Rahastoluokka Rahaston nimi	Rahaston muoto	Vähimmäis- merkintä	Merkintä- palkkio (enintään)	Lunastus- palkkio (enintään)	Hallinnointi- palkkio p.a.
Ratkaisurahastot					
Danske Invest Kompassi 25 K / T	UCITS	10 EUR	0,50 %	0,50 %	1,05 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi 25 W K	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,53 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi 50 K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,40 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi 50 W K	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,70 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi 75 K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,60 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi 75 W K	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,80 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi Korko K / T	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,90 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi Korko W K	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,45 % ⁴⁾
Danske Invest Kompassi Osake K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,95 % ⁴⁾
Danske Invest Tavoite 2030 K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,65 % ⁴⁾
Danske Invest Tavoite 2040 K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,95 % ⁴⁾
Muut lyhyen koron rahastot					
Danske Invest Korko K / T	UCITS	10 EUR	0 %	0 %	0,43 %
Danske Invest Korko W K	UCITS	10 EUR	0 %	0 %	0,28 %
Danske Invest Yhteisökorko K / T	UCITS	100 000 EUR ¹⁾	0 %	0 %	0,33 %
Danske Invest Yhteisökorko W K / W T	UCITS	100 000 EUR ¹⁾	0 %	0 %	0,21 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus K / T	UCITS	100 000 EUR ¹⁾	0 %	0 %	0,38 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus W K / W T	UCITS	100 000 EUR ¹⁾	0 %	0 %	0,25 %
Pitkän koron rahastot					
Danske Invest Emerging Markets Debt K / T	AIF	10 EUR	0,50 %	0,50 %	0,60% ²⁾
Danske Invest Emerging Markets Debt W K / W T	AIF	10 EUR	0 %	0,50 %	0,39 % ²⁾
Danske Invest Euro Government Bond Index K / T	UCITS	250 000 EUR	0,25 %	0,25 %	0,15 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K / W T	UCITS	250 000 EUR	0 %	0,25 %	0,10 %
Danske Invest Euro High Yield K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	0,95 %
Danske Invest Euro High Yield W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,62 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K / T	UCITS	10 EUR	0,50 %	0,50 %	0,85 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,55 %
Danske Invest Obligaatio K / T	UCITS	10 EUR	0,50 %	0,50 %	0,53 %
Danske Invest Obligaatio W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,34 %
Danske Invest Obligaatio I K / I T	UCITS	100 000 EUR ¹⁾	0 %	0,25 %	0,43 %
Danske Invest Obligaatio IW K / IW T	UCITS	100 000 EUR ¹⁾	0 %	0,25 %	0,28 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus K / T	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,95 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	0,50 %	0,62 %
Perusosakerahastot					
Danske Invest Eurooppa Osake K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,35 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,88 %
Danske Invest Japani Osake K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,50 %
Danske Invest Japani Osake W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,98 %
Danske Invest USA Indeks K / T	UCITS	10 EUR	0 %	0 %	0,35 %
Danske Invest USA Indeks W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	0 %	0,25 %
Danske Invest USA Indeks I K / I T	UCITS	250 000 EUR	0 %	0 %	0,30 %
Danske Invest Suomi Osake K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,40 %
Danske Invest Suomi Osake W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,91 %
Danske Invest Suomi Osake I K / I T	UCITS	150 000 EUR ¹⁾	0,50 %	0,50 %	0,95 %
Danske Invest Suomi Osake IW K / IW T	UCITS	150 000 EUR ¹⁾	0 %	0,50 %	0,62 %
Kehittyvien markkinoiden Osakerahastot					
Danske Invest China K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	2,00 %	2,00 %
Danske Invest China W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	2,00 %	1,30 %
Danske Invest India K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	2,00 %	2,00 %
Danske Invest India W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	2,00 %	1,30 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergensi K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	2,00 %	2,00 %
Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,92 %
Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	1,00 %
Tyyl- ja teemaosakerahastot					
Danske Invest Euroopan Pieniyhtiöt K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,50 %
Danske Invest Euroopan Pieniyhtiöt W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	0,98 %
Danske Invest Eurooppa Osinko K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,75 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	1,14 %
Danske Invest Teknologia Indeks K / T	UCITS	10 EUR	0 %	0 %	0,50 %
Danske Invest Teknologia Indeks W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	0 %	0,33 %
Danske Invest ESG Osake K / T	UCITS	250 000 EUR	2,00 %	1,00 %	1,40% + tuottosid. ³⁾
Danske Invest MediLife K / T	UCITS	10 EUR	1,00 %	1,00 %	1,95 %
Danske Invest MediLife W K / W T	UCITS	10 EUR	0 %	1,00 %	1,27 %

SELITTEET:

UCITS=Sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto.

AIF= Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto.

- 1) Lisäsijoituksien vähimmäismerkinnät: Danske Invest Yhteisökorko K / T / W K / W T, Danske Invest Yhteisökorko Plus K / T / W K / W T, Danske Invest Obligaatio I K / I T / IW K ja Danske Invest Suomi Osake I K / I T / IW K / IW T 15 000 EUR.
- 2) Rahastojen rahasto. Rahasto maksaa rahaston omistamien sijoitusten hallinnoinnista perittävät palkkiot. Rahaston juoksevat kulut ilmenevät avaintietoasiakirjalta.
- 3) Kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi peritään rahastosta tuottosidonnainen hallinnointipalkkio, joka on tarkemmin esitelty rahaston avaintietoasiakirjassa ja Rahastoesitteessä.
- 4) Rahastoyhtiö palauttaa veloittamastaan hallinnointipalkkiosta rahastolle sen sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja/tai vaihtoehtorahastojen juoksevat kulut. Sijoituskohteiden juoksevat kulut huomioidaan päivittäin rahaston arvonlaskennassa. Edellä kuvattu ei koske sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja/tai vaihtoehtorahastojen veloittamien hallinnointipalkkioiden tuottosidonnaista osaa. Rahaston juoksevat kulut voi poiketa vuotuisesta hallinnointipalkkiosta +/- 0,05 %-yksikköä.

MUUT ASIAT KOSKIEN DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLINNOIMIA RAHASTOJA:

- Jatkuva rahastosäästösopimus mahdollinen kaikkiin niihin rahastoihin, joiden minimimerkintäsumma on 10 EUR, pois lukien Danske Invest ESG Osake -rahasto.
- Rahaston sijoituskohteina olevista sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen rahasto-osuuksista veloitetaan aina lisäksi niiden perimät hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Edellä mainittu ei koske ratkaisurahastoja, joiden kohdalla Rahastoyhtiö palauttaa veloittamastaan hallinnointipalkkiosta rahastolle sen sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja/tai vaihtoehtorahastojen juoksevat kulut. Rahaston juoksevat kulut on esitetty rahaston avaintietoasiakirjalla.
- Vaihdon yhteydessä peritään ainoastaan lunastuspalkkio.
- Jatkuvien rahastosäästösopimusten perusteella tehdyistä merkinnöistä toimitetaan omaisuusyhteenvedo puolivuositain.
- Rahastoporrassopimuksen minimimerkintä Danske Invest Korkoon, Danske Invest Kompassi Korkoon ja Danske Invest Kompassi 25:een on 500 EUR. Rahastoporrassopimuksen minimimerkintä Danske Invest Yhteisökorkoon ja Danske Invest Yhteisökorko Plusaan on 15 000 EUR.
- Rekisteröintimaksu omistuksen siirrosta on 25 EUR.
- Maksu osuustodistuksen toimittamisesta on 25 EUR.
- Jälkikäteen pyydytyistä tositteista tai niiden valokopioista peritään palkkiota 5 EUR tositteelta, sekä postituskuluina vähintään 2,52 EUR.
- Palkkioista voidaan neuvotella rahastoyhtiön kanssa kokonaisasiakkuus huomioiden.

TUOTTOSIDONNAISEN HALLINNOINTIPALKKION LASKENTA

Danske Invest ESG Osake

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka koostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta hallinnointipalkkiosta. Tuottosidonnainen palkkio maksetaan eteenpäin rahaston salkunhoidosta vastaavalle yhtiölle. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on Danske Invest ESG Osake -rahastolla 20 % siitä Rahaston arvonkehityksestä, joka ylittää vuosittain määrittyvän High Watermark -tason. High Watermark on korkein historiallinen kalenterivuoden lopun ylituottotaso, eli rahaston ja vertailuindeksin välinen erotus. Rahaston tulee voittaa vertailuindeksin kehitys laskettuna (i) sitä vuotta seuraavan vuoden alusta, jolloin rahastoyhtiö on viiemeksi ollut oikeutettu tuottosidonnaiseen palkkioon, tai (ii) hetkestä jolloin tuottosidonnainen palkkio on otettu käyttöön, mikäli palkkiota ei ole vielä koskaan peritty. Suhteellisesta tuottolaskennasta johtuen tuottopalkkiota voi kertyä, vaikka osuuden arvo laskee tarkastelujaksolla.

Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan päivittäin ja positiivinen palkkiokertymä kirjataan vastuuna rahaston arvonlaskennassa. Rahastoyhtiö veloittaa kertyneen positiivisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion vuosittain jälkikäteen, mikäli High Watermark -ehto täyttyy kalenterivuoden viimeisenä arvpäivänä. Tuottopalkkiosta lukitaan kuitenkin päivittäin arvonlaskennan yhteydessä rahastolunastusten mukainen suhteellinen osuus tuottopalkkiokertymästä. Rahaston avaintietoasiakirjalla ilmoitettava vuotuinen prosentuaalinen peritty tuottopalkkio on saatu suhteuttamalla laskentakauden positiivinen tuottopalkkiokertymä kuukausittaisten rahastopääomien keskiarvo on. Palkkion määrätymisjaksoksi saattaa olla yli vuoden mittainen, mikäli rahastoyhtiö ei joinain vuosina ole oikeutettu tuottopalkkioon.

Esimerkki

1. Vuosi

Rahaston arvonkehitys on ollut positiivinen tarkastelujakson aikana ja tuottoero suhteessa vertailuindeksiin on 4 prosenttiyksikköä positiivinen. Rahasto ei ole aiemmin maksanut tuottopalkkiota, joten tuottosidonnaisena hallinnointipalkkiona peritään 20 % rahaston positiivisesta tuottoerosta. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on noin $20\% * 4\% = 0,8\%$ (p.a.).

2. Vuosi

Rahaston arvonkehitys on ollut positiivinen tarkastelujakson aikana, mutta vertailuindeksin paremmasta kehityksestä johtuen rahaston tuottoero suhteessa vertailuindeksiin on kääntynyt negatiiviseksi. Rahastoyhtiö ei ole oikeutettu tuottopalkkioon. High Watermark säilyy ennallaan (HWM 1).

3. Vuosi

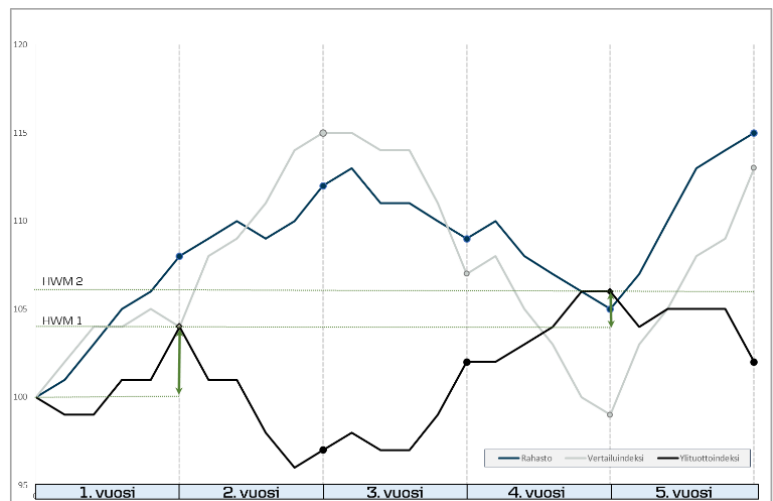
Rahaston arvonkehitys on ollut negatiivinen kalenterivuoden aikana, mutta vertailuindeksin suhteellisesti heikommasta kehityksestä johtuen tuottoero on kääntynyt 2 prosenttiyksikköä positiiviseksi. Tuottoero ei kuitenkaan ylitä 1. vuonna lukittunutta High Watermark -tasoa, joten Rahastoyhtiö ei ole oikeutettu tuottopalkkioon. High Watermark säilyy ennallaan (HWM 1).

4. Vuosi

Rahaston arvonkehitys on ollut negatiivinen viimeisen kalenterivuoden aikana sekä verrattuna hetkeen, jolloin viimeksi on maksettu tuottopalkkiota. Vertailuindeksin suhteellisesti huonommasta kehityksestä johtuen tuottoero on kasvanut kuuteen prosenttiyksikköön. High Watermark -taso ylittyy 2 prosenttiyksiköllä ja tuottosidonnaisena hallinnointipalkkiona peritään 20 % positiivisesta tuottoerosta, joka ylittää sen hetkisen High Watermark -tason (HWM 1). Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on noin $20\% * 2\% = 0,4\%$ (p.a.).

5. Vuosi

Rahaston arvonkehitys on ollut positiivinen tarkastelujakson aikana ja rahasto saavuttaa koko tarkastelujakson korkeimman arvonsa. Rahaston positiivinen tuottoero suhteessa vertailuindeksiinsä kaventuu kuitenkin kahteen prosenttiyksikköön eikä ylitä 4. vuonna lukittunutta High Watermark -tasoa, joten Rahastoyhtiö ei ole oikeutettu tuottopalkkioon. High Watermark säilyy ennallaan (HWM 2).



Danske Invest Rahastoyhtiö Oy

SFDR-LIITTEET

Liitteet sisältävät (EU) 2019/2088 8 artiklan ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan sekä (EU) 2019/2088 9 artiklan ja (EU) 2020/852 5 artiklan mukaisesti rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä.

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiihi (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (”UN SDGs”) sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja asuin- ja työpaikkat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastototeutusta, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestävästi sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkiä varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohte, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävä sijoituksen määrittelyn mukaisesti positiivisesti vähintään



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määritelyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulontaa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

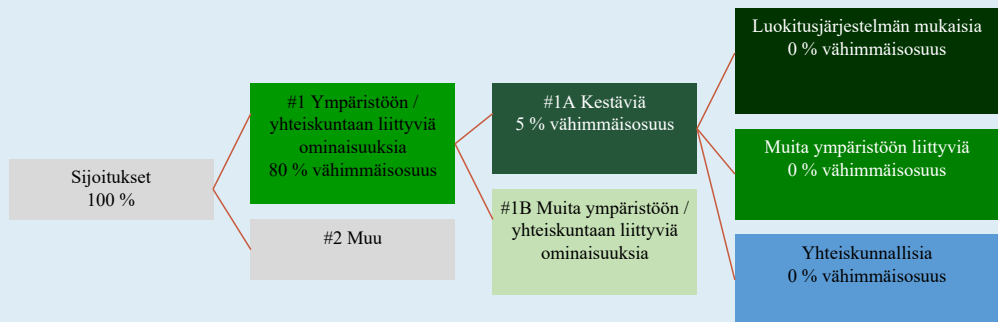
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

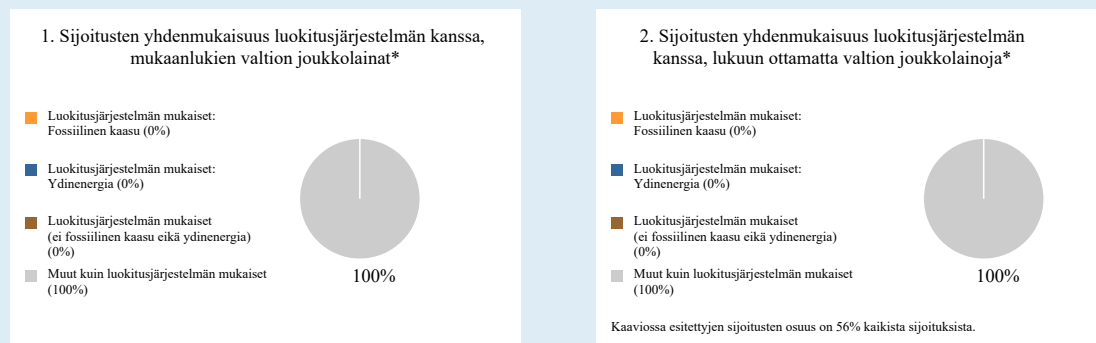
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuususerät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen" sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen", jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen", jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja asuinalueet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekojä, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojele, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojele ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

– eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritetty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestävästi sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkimään varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohte, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävä sijoituksen määrittämisen mukaisesti positiivisesti vähintään



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaateissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulontaa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

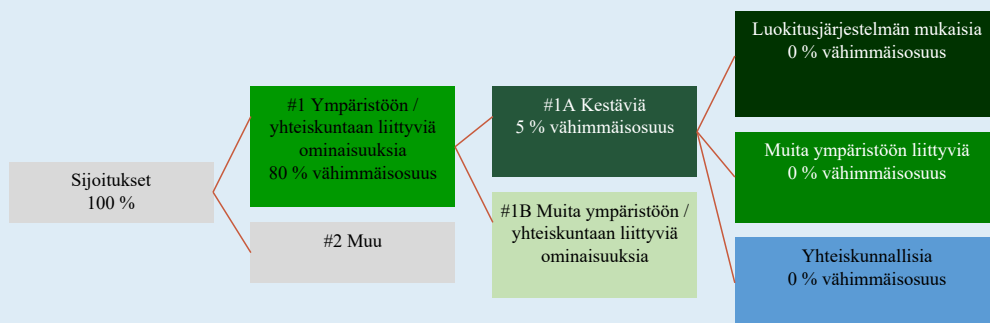
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdistaa vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

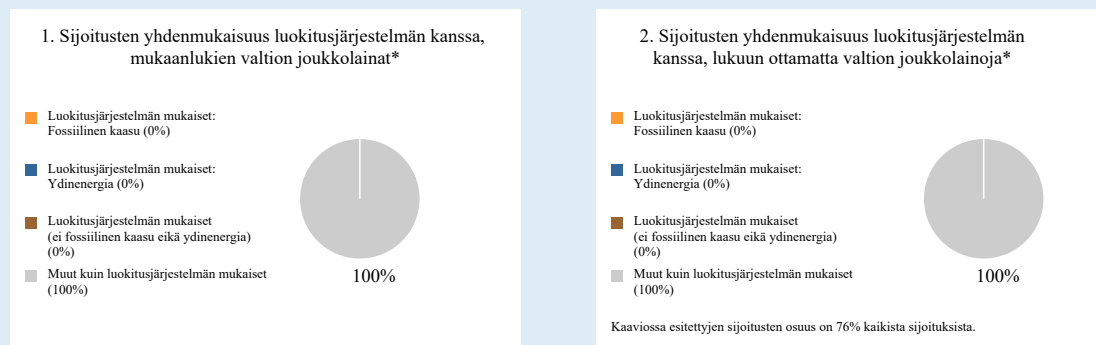
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen" sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen", jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen", jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja asuinalueet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekojä, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojelu, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10

– eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritetty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeten sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestävästi sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määritellyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkimään varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohte, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävä sijoituksen määrittelyn mukaisesti positiivisesti vähintään



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaateissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulontaa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

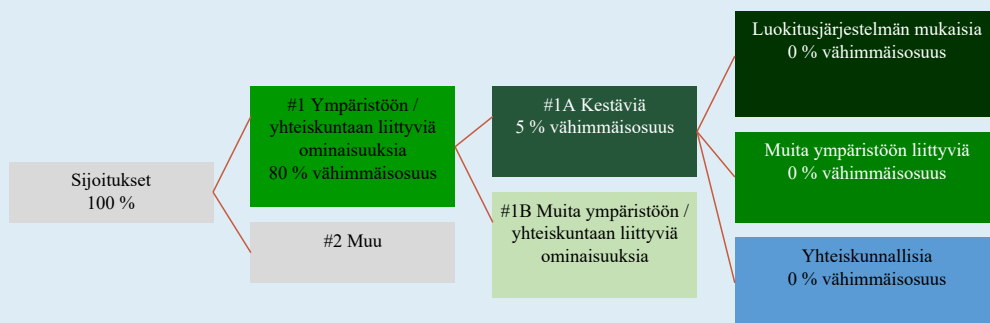
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdistaa vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

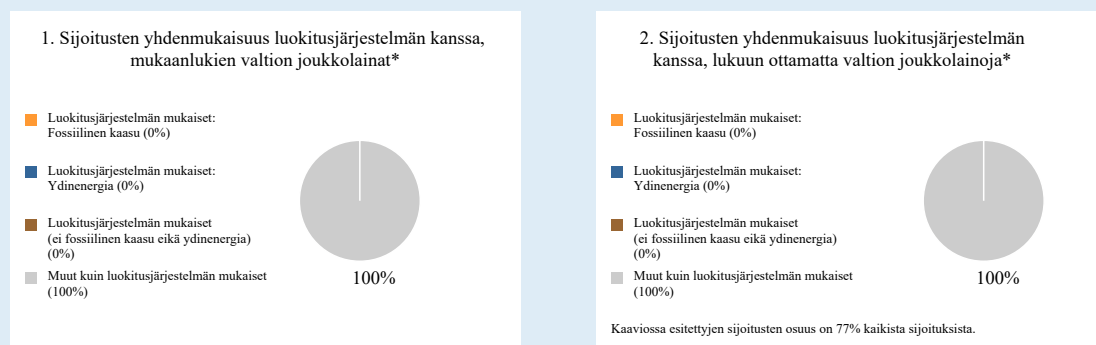
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen" sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen", jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen", jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinnyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojelu, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10

– eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväille sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritetty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestävän sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määritellyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkiä varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävän kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohte, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävän sijoituksen määrittelyn mukaisesti positiivisesti vähintään



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaateissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulontaa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

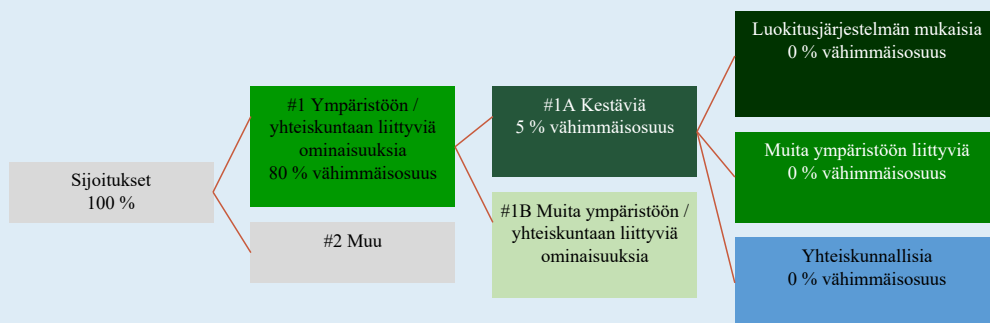
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdistaa vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

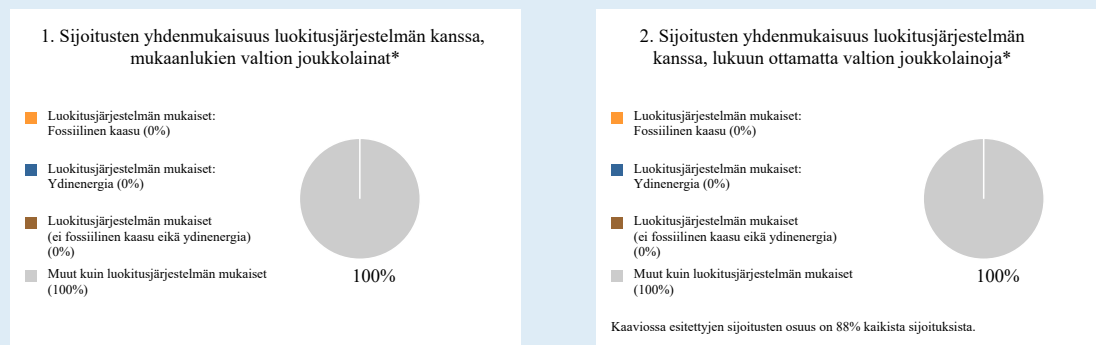
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojausmekanismien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia (“Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”)
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia (“Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”)
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelleta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteitys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteityksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määriteltä kyseiselle omaisuudelle Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määriteltä Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävä sijoitus, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnyksarvojen kautta. Kynnyksarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnyksarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnyksarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määritellyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haettavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

Ei



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkiä varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohte, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävä sijoituksen määrittelyn mukaisesti positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen (”Carbon Risk Rating”) osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

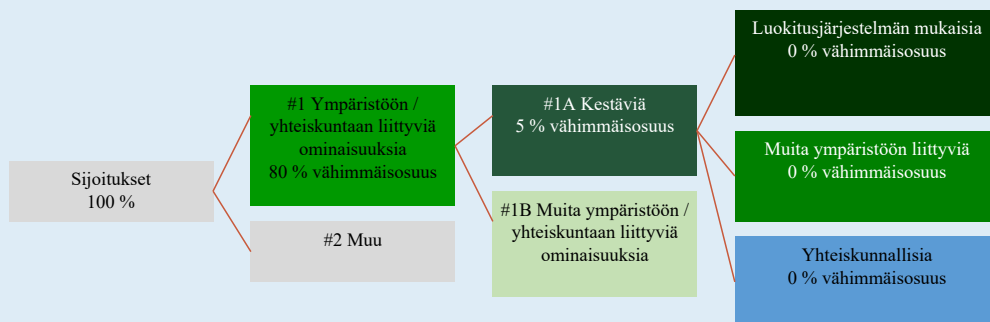
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdistu vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

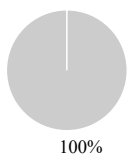
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.*

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia (“Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”)
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia (“Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”)
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteitys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteityksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävä sijoitus, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnyksarvojen kautta. Kynnyksarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnyksarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnyksarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ✓ Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määritellyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haettavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

Ei



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkiä varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohde, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävä sijoituksen määritelmän mukaisesti positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen (”Carbon Risk Rating”) osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

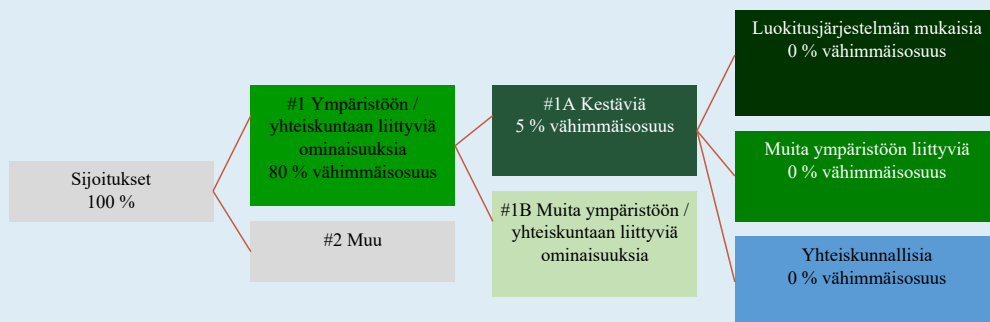
Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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.

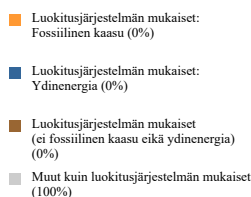
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

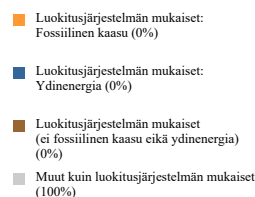
Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*



100%

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



100%

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 93% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovaraukset.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojausmateriaalien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia (“Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”)
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia (“Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”)
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteitys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteityksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Koska Rahasto sijoittaa ensisijaisesti toisiin rahastoihin, kestävien sijoituskohteiden erityiset ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet määritellään ja niitä hallitaan kyseisten sijoituskohteena olevien rahastojen kautta. Tässä suhteessa Rahasto voi esimerkiksi sijoittaa toisiin rahastoihin, joiden painopiste on kestävien sijoituskohteiden siirtymätoiminnoissa, sekä rahastoihin, joilla on temaattinen tai laaja SDG-painotus kestävien sijoituskohteiden osalta.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävä sijoitus, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät kestävien sijoitusten valintaan, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreiden käyttö ja priorisointi "ei merkittävää haittaa" -arviointia tehtäessä voi vaihdella Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten ja Danske Bank A/S:n hoitamien SFDR Artikla 9:n mukaisten rahastojen osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnyksarvojen kautta. Kynnyksarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnyksarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnyksarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ✓ Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määritellyn toimintamalliin. Poliitiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haettavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

Ei



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa on pyrkiä varmistamaan, että kestävien sijoitusten vähimmäistavoite saavutetaan ja Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten osalta rahasto noudattaa sijoitusstrategiaa, joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Sijoituskohte, joka vaikuttaa Rahaston tai sijoituskohteena olevan rahaston käyttämän kestävä sijoituksen määrittelyn mukaisesti positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteeseen, voidaan luokitella kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen (”Carbon Risk Rating”) osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisasteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

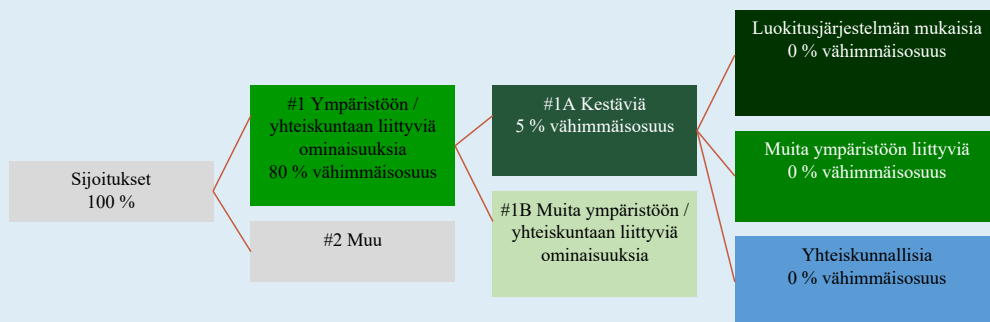
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

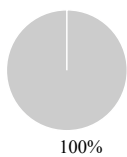
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.*

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://wm.danskebank.fi>.

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmasto vaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun eikä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

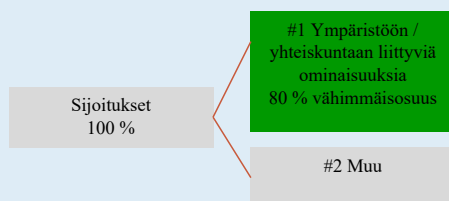
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

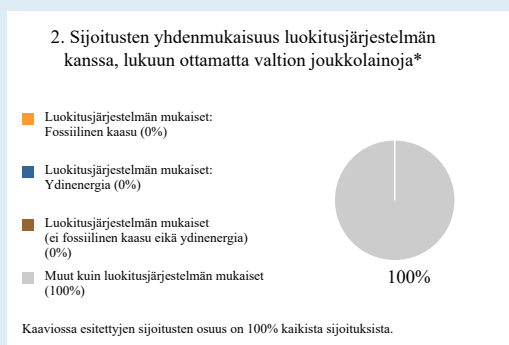
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmasto vaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun eikä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määriteltävä ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulontaa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

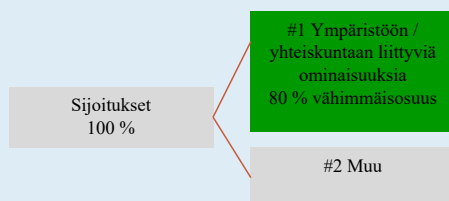
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä ominaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

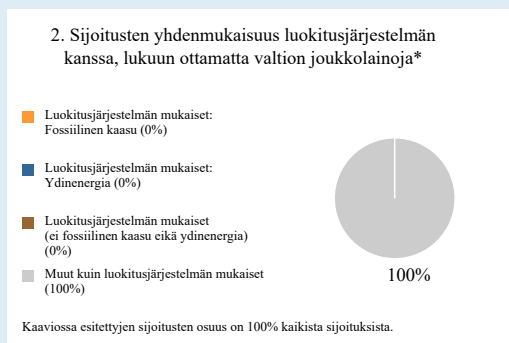
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovaraukset.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmasto vaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun eikä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määriteltävä ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

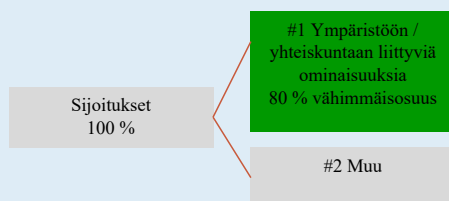
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seuloa yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

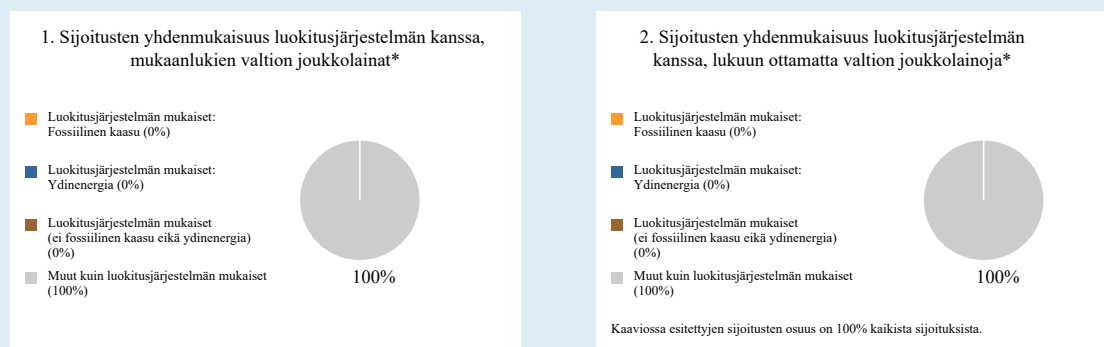
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovaraukset.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (”UN SDGs”) sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja asuinalueet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotoimia, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymäkiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä luettujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestäväen kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnessa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestäväen kehityksen tavoitteista Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyysasteeseen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisien osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



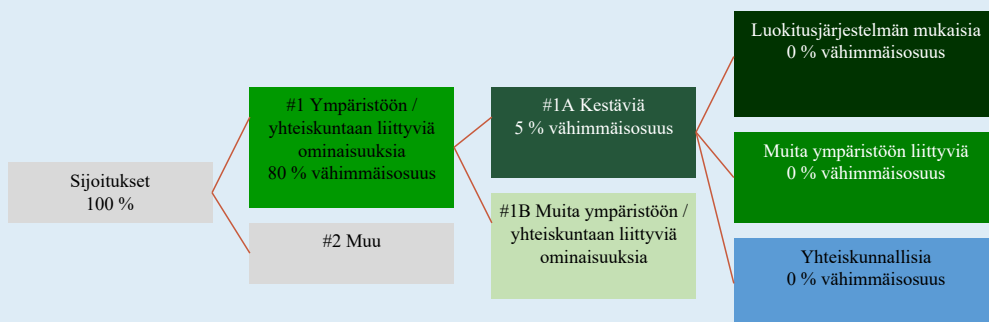
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

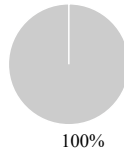
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.*

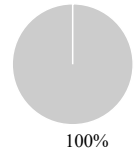
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 42% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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, joiille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuususerät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://wm.danskebank.fi>.

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun eikä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

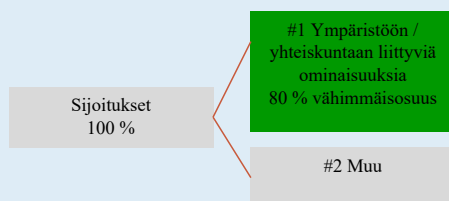
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seuloa yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

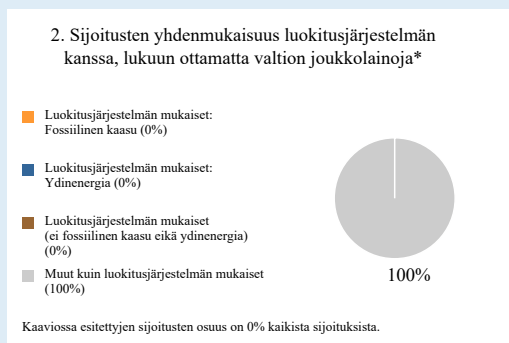
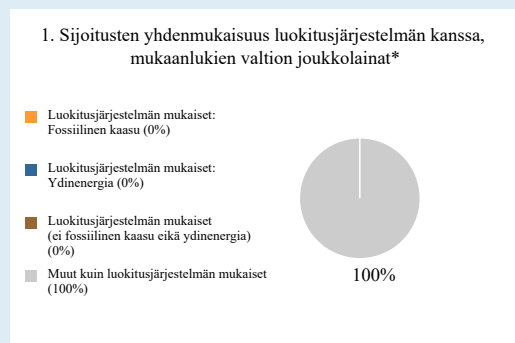
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 25 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia (“Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”)
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia (“Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”)
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelleta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteytys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteytyksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritellyt kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritellyt Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävä sijoitus, joka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyssä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ✓ Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.





Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestävä kehityksen tavoitteesta Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen ("Carbon Risk Rating") osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määritelyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistuosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä asteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

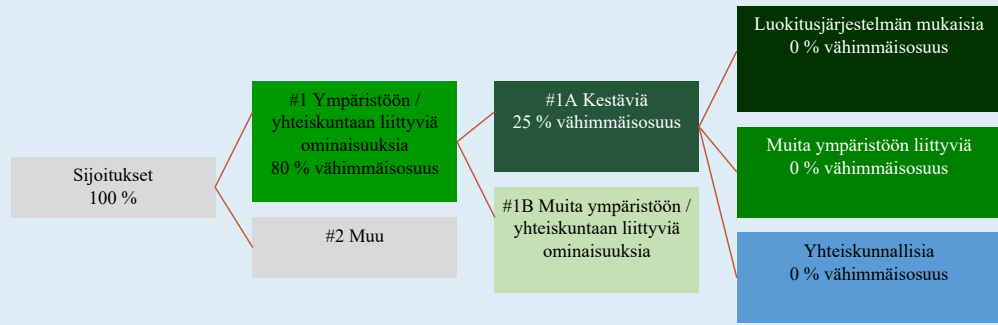
Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 25 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien suhteen markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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.

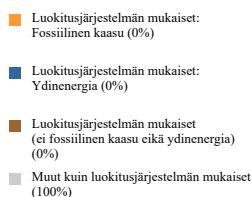
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

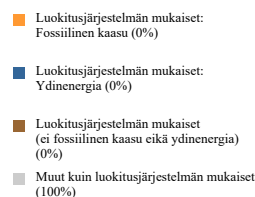
Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*



100%

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



100%

Kaaviossa esitetyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosaan, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosaan. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 25 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia (“Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”)
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia (“Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”)
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteytys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteytyksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Miten kestävä sijoitus, joka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyssä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määriteltävä kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntehtäjiin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyystä koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ✓ Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.





Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestävä kehityksen tavoitteesta Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen ("Carbon Risk Rating") osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määritelyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

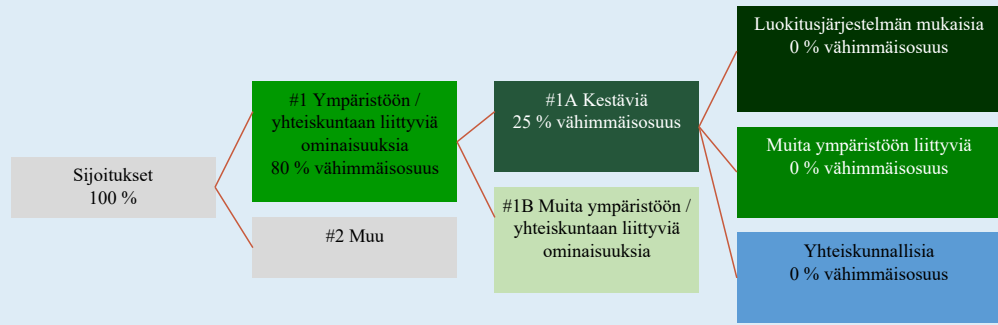
Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 25 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien suuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

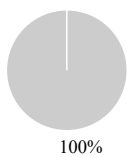
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.*

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n 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 osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein, mukaan lukien Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahasto tekee sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin pääosin toisten rahastojen kautta. Rahasto huomioi keskeisenä tekijänä sijoituskohteiksi valikoituvien rahastojen valinnassa huomioon, että Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Tämä tapahtuu pääosin epäsuorasti sijoituskohteena olevien rahastojen aktiivisen omistajuuden toiminnan kautta.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa, mukaan lukien sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla tapahtuva toiminta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seilontaa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

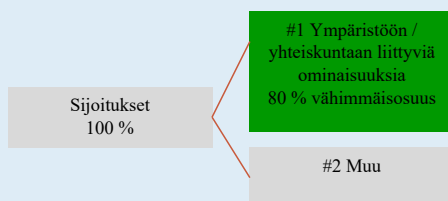
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seilottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

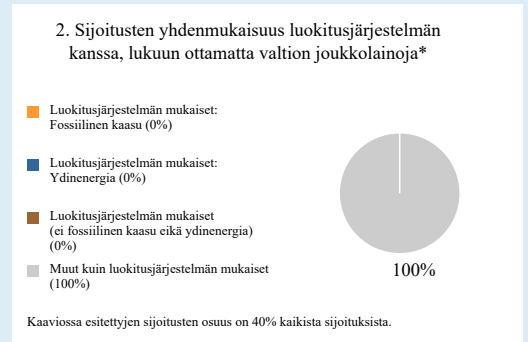
Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa 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 edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 15 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteitys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteityksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen" sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen", jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen", jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuudelle Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määrittellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Miten kestävä sijoitus, joka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyssä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arvioiteja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeseen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyystä koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ✓ Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.





Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestävä kehityksen tavoitteesta Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 15 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen ("Carbon Risk Rating") osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

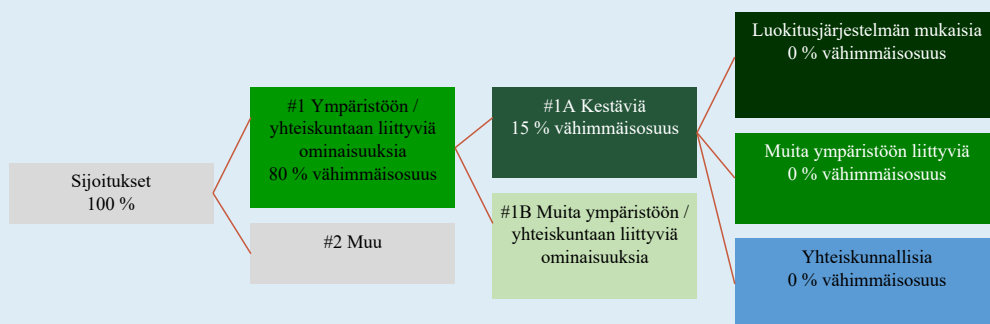
Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 15 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

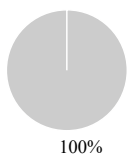
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.*

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 25 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt")
- rahasto edistää ympäristöä huomioivia toimintatapoja sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa")
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")

- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia (“Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”)
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suoja-toimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia (“Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”)
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- sijoitusten painotettu ESG -pisteytys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskiluokituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteytyksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumäärän määrä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määriteltä kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määriteltä Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävän kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määrittellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Miten kestävä sijoitus, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arvioiteja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeseen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyystietoa koskevasta tiedonannosta.

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

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ✓ Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sisällyttämisten, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.





Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestävä kehityksen tavoitteesta Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana sisällyttämisiä, poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Hyvät kestävyyskäytännöt” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

Sisällyttämiseen liittyvien ”Ympäristön huomioiva toimintatapa” kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten, että Rahaston profiili vastaa hiiliriskipisteytyksen (”Carbon Risk Rating”) osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten pisteluku tulee olla 40 tai yli.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämistä ei voida vaikuttaa markkina-arvon vaihteluun sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

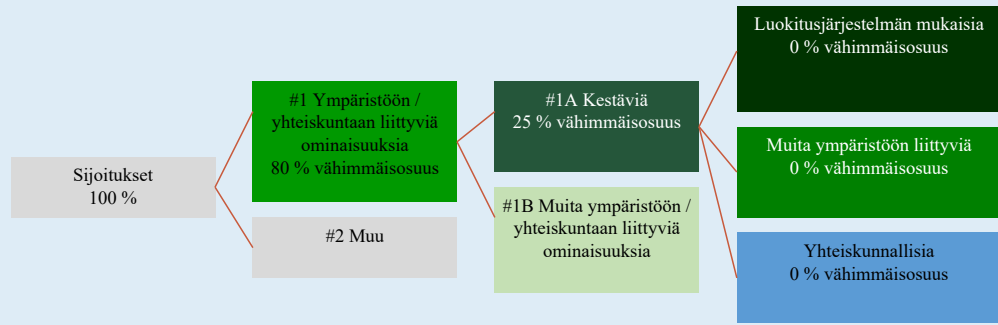
Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 25 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien suuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

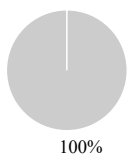
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.*

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia (0%)
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) (0%)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset (100%)



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien sisällyttämisiä, poissulkemisiä, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite

Oikeushenkilötunnus: 743700WSYDCSYRDEDS25

Kestävä sijoitustavoite

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 toiminoista. Kyseinen aseutus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saatavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: 20 %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on __%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimiin



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimiin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



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



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimiin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: 30 %



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoitteena on myötävaikuttaa osaltaan YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (SDG, Sustainable Development Goals) saavuttamisessa.

Rahaston ympäristöön liittyvät kestävä kehityksen tavoitteet (SDGs) sisältävät: SDG 6 - Puhdas vesi ja sanitatio, SDG 7 - Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 - Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 - Kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 - Vastuullista kuluttamista, SDG 13 - Ilmastotekojä, SDG 14 - Vedenalainen elämä, SDG 15 - Maanpäällinen elämä ja SDG 17 - Yhteistyö ja kumppanuus.

Sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastomuutoksen hillintä, ilmastomuutokseen sopeutuminen, vesivarojen ja merten tarjoamien luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojele, siirtyä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojele ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskuntaan liittyvät kestävä kehityksen tavoitteet (SDG) sisältävät: SDG 1 - Ei köyhyyttä, SDG 2 - Ei nälkää, SDG 3 - Terveystta ja hyvinvointia, SDG 4 - Hyvä koulutus, SDG 5 - Sukupuolten tasa-arvo, SDG 8 - Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua, SDG 10 - Eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 - Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja SDG 17 - Yhteistyö ja kumppanuus.

Lisäksi olennaisena osana kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista:

- rahasto edistää **hyviä kestävyyskäytäntöjä** sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeselaskijoita
- rahasto edistää **ympäristöä huomioivia toimintatapoja** sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeselaskijoita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("**Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen**")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("**Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen**")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("**Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen**")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi **pääasiallisista haitallisista vaikutuksista**
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeselaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia vaikuttamistoimien avulla sekä äänestämällä yhtiökokouksissa.

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitus- tuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitus- tuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Danske Bankin kehittämä SDG-malli, jonka avulla määritellään kestävät sijoitukset perustuen liikkeeseenlaskijan osallisuuteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Osa-alueet:
 - kvantitatiiviset kriteerit (SDG pisteluku)
 - kvalitatiivisen arvioinnin kriteerit ja indikaattorit, jotka liittyvät YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämiseen
- sijoitusten painotettu ESG -pisteytys, jota mitataan Danske Bankin kehittämän mallin mukaisesti
- sijoitusten painotettu hiiliriskilukituspistemäärä, jota mitataan kolmannen osapuolen tuottamalla Carbon Risk Rating -pisteytyksellä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa **"Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen"** sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa **"Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen"**, jossa huomioitu fossiiliset polttoaineet (5% liikevaihdosta), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta), öljyhiikka (5% liikevaihdosta) ja kivihiili (5% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa **"Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen"**, jossa huomioitu kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), alkoholi (5% liikevaihdosta), uhkapelit (5% liikevaihdosta), aseteollisuus (5% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta) ja tupakka (5% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutumisen **pääasiallisten haitallisten vaikutusten** indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuudelle Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Miten kestävät sijoitukset, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle. Ei merkittävää haittaa -periaate huomioidaan sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa soveltamalla Rahaston poissulkemisia sekä SDG-malliin sisältyvän arviointimenetelmän avulla.

Rahasto tarkkailee ja arvioi sijoituskohteita jatkuvasti näiden seikkojen osalta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto hyödyntää pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden osalta ennalta määriteltyjä raja-arvoja. Raja-arvot täydentävät rahaston toteuttamaa poissuljentaa, mikä tarkoittaa, että kohde ei ole sijoituskelpoinen mikäli se ei täytä raja-arvoja. Raja-arvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeseen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnystasojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

Otetaanko tässä rahoitus- tuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, sisälyyttämisten, kelpoisuus- ja yhdenmukais- tamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoitus- päätösten merkittä- vimpiä kielteisiä vai- kutuksia kestävyys- tekijöihin, jotka kos- kevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuk- sien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



Poissulkemisten osalta Rahasto ottaa huomioon ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin liittyvät haittavaikutukset vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, sillä nämä näkökohdat ovat osa kestävä sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Rahaston käyttämissä sisällyttämiskriteereissä priorisoidaan sellaisten liikkeeseenlaskijoiden painotusta, joiden katsotaan suoriutuvan hyvin yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintoon liittyvissä tekijöissä.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määritellyn toimintamallin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisien haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

Ei



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskin-sietokyvyn kaltaisten Tekijöiden perusteella.

Kestävyteen liittyvän sijoitustavoitteensa saavuttamiseksi Rahasto tekee kestäviä sijoituksia soveltaen sijoitusstrategiaa joka on sovitettu yhteen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (UN SDGs) kanssa. Tämä tarkoittaa, että kestävä kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnassa ja arvioinnissa. Rahasto keskittyy tältä osin ensisijaisesti toimiin, jotka liittyvät uusiutuvaan energiaan, taloudellisen osallisuuden edistämiseen, terveydenhuoltoon ja innovaatioihin. Rahasto suosii myös osakkeenomistajien vaikuttamistoimiin myönteisesti suhtautuvia yhtiöitä, sillä sen katsotaan edistävän kestävä kehityksen tavoitteiden huomioimista kyseisissä yhtiöissä.

Liikkeeseenlaskijoiden valinnassa Danske Bankin kehittämän SDG-mallin avulla huomioidaan liikkeeseenlaskijan valmistamat tuotteet ja palvelut, sekä lisäksi liikkeeseenlaskijoiden toimintojen yhdenmukaisuus kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa. Liikkeeseenlaskijoita, joiden ei kvantitatiivisilla mittareilla arvioituna voida todeta vaikuttavan positiivisesti kestävä kehityksen tavoitteisiin, voidaan edelleen pitää hyväksyttävänä sijoituskohteina, mikäli kvalitatiivisen arvioinnin perusteella SDG pisteluvun voidaan katsoa olevan virheellinen. Edellä mainittu voi johtua puutteellisista tiedoista, malliin liittyvästä harhasta tai muuhun arviointiin perustuen, joka tulee olla arvioitu, hyväksytty ja dokumentoitu SDG-mallin kriteeritön mukaisesti.

Sijoituskohde, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestävä kehityksen tavoitteesta saavuttamisessa rahaston käyttämien arviointimenetelmien ja indikaattoreiden osalta, voidaan määritellä soveltuvaksi kestävyteen liittyvän sijoitustavoitteen kannalta edellyttäen, että "ei merkittävää haittaa" koskevia kriteerejä sekä vähimmäistason suojaotoimia noudatetaan.

Sijoitusstrategiassa keskitytään rajoittamaan negatiivisia ulkoisvaikutuksia (pääasiallisia haitallisia vaikutuksia) integroimalla Rahaston poissulkemis- ja sisällyttämiskriteerit osaksi sijoitusprosessia. Osana sijoitusstrategiaansa Rahasto pyrkii vaikuttamistoimin vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa ja äänestämämään yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines oheistuksen mukaisesti. Kestävyteen liittyvä sijoitustavoite sekä sitä täydentävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät edistettävät ominaisuudet ja hyvä hallintotavan noudattamisen vaatimukset on sisällytetty sijoitusstrategian jatkuvaan toteutukseen sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten kestävyteen liittyvä sijoitustavoite, ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se, tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Mikäli sijoituskohde ei enää täytä rahaston kestäville sijoituksille määritettyjä kestävyyskriteerejä, esimerkiksi muuttuneen kestävyysvaikutusten arvioinnin vuoksi, tulee sijoituskohde myydä mahdollisimman pian. Näissä tapauksissa Rahaston mahdollisuuksiin myydä sijoituskohde voi poikkeustapauksissa vaikuttaa esimerkiksi geopolittiset tapahtumat, alhainen markkinaaliviteetti ja kesken olevat yhtiötapahtumat. Näissä tapauksissa rahasto on pakotettu pitämään omistuksessaan ei-kestäväksi luokiteltuja sijoituskohteita.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Rahaston kestävien sijoituskohteiden valinnan sitovana osatekijänä (pass or fail) käytetään kriteeriä, jonka mukaan liikkeeseenlaskijan tulee olla luokiteltu kestäväksi sijoituskohteeksi SDG-mallin kvantitatiivisten tai kvalitatiivisten kriteerien mukaisesti.

Sisällyttämiseen liittyvien "Hyvät kestävyyskäytännöt" ja "Ympäristön huomioiva toimintatapa" kriteerien osalta liikkeeseenlaskijat tulee valita siten että Rahaston profiili vastaa ESG pisteluvun sekä hiiliriskipisteityksen ("Carbon Risk

Sijoitusrahasto Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite

Rating") osalta keskimäärin lukua 40 tai ylittää sen. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden pisteluku voi olla alle 40, mutta kokonaisuutena sijoitusten keskimääräinen pisteluku tulee olla 40 tai yli molemmilla mittareilla tarkasteltuna.

"Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen", "epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan" ja "haitallisten ilmastovaikutusten" vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

"Liikkeeseenlaskijoiden kestävyysvaikutukset": Rahasto sitoutuu vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa ja/tai äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti hyvän hallintotavan arviointi on myös olennainen osa sijoituskohteiden valintaprosessia ja jatkuvaa salkunhoitoa. Arvioinnissa on otettava huomioon liikkeeseenlaskijoiden liiketoimintamallit ja strategiat sekä liikkeeseenlaskijoiden kyky luoda pitkän aikavälin arvoa osakkeenomistajilleen.

Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun ja äänestämisen kautta sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

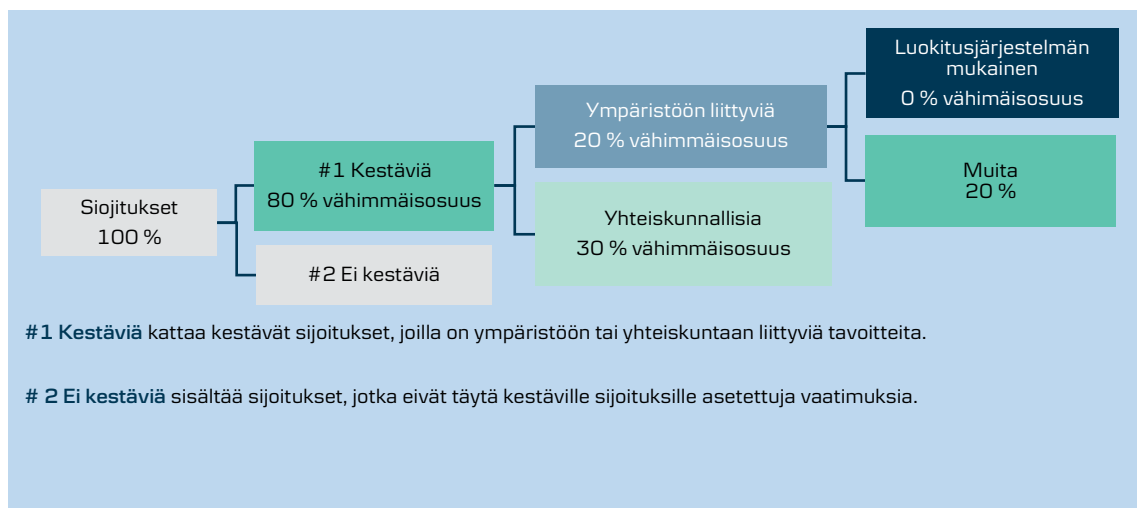
Sijoitustarkoituksessa rahasto valikoi kohteikseen vain kestäviä sijoituskohteita, jotka edistävät sen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista. Rahasto varaa kuitenkin mahdollisuuden tehdä muita sijoituksia käteiseen ja johdannaisiin, joten rahaston odotettu kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 80%.

Rahaston kestävät sijoitukset:

- ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia vähintään 20%
- yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia vähintään 30%

Vähimmäisosuuksiin voi vaikuttaa myös sektorikohtaiset säännöt, joiden takia joissain erityistapauksissa rahaston sijoitukset voivat ylittää 20% rajan kategoriassa #2 Ei kestäviä, jotta rahaston lunastukset voidaan maksaa. Vähimmäisosuutta laskettaessa käytetään painotettua laskentaa suhteessa Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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)** heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

● Miten kestävä sijoitustavoite saavutetaan johdannaisten avulla?

Rahasto ei käytä johdannaisia kestävyteen liittyvän tavoitteen saavuttamiseen.



Missä määrin kestävä sijoitus, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Koska liikkeeseenlaskijat eivät suurelta osin ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta, rahasto on tässä poikkeuksellisessa tilanteessa tukeutunut pääasiassa tietojen toimittajan, eli ISS ESG:n olettamuksiin (proxyt) määrittäessään liikkeeseenlaskijoiden toiminnan luokitusjärjestelmän mukaisuutta.

ISS ESG:n proxyissä käyttämällä menetelmillä varmistetaan arvio siitä, miten liikkeeseenlaskijat osallistuvat taloudellisiin toimiin, jotka edistävät merkittäväällä tavalla jotakin ympäristötavoitetta, eivätkä aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyystavoitteille ja täyttävät yhteiskunnallisten suoja-toimien vähimmäistason. Ei merkittävää haittaa -arviointeja tehdään myös rahaston omien proxyjen kautta. Kun liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida luokitusjärjestelmän mukaisuudesta, raportoiduilla yhdenmukaisuusluvuilla korvataan nykyiset proxyt.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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

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

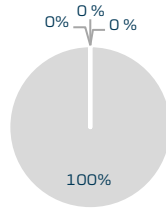
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastavat parasta suorituskykyä.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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.

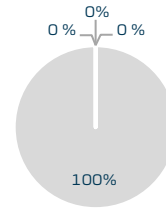
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 - Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 - Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 - Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset
- Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 80% kaikista sijoituksista.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuustavoitteisiin siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0%. Rahaston viitekaudella toteutuneiden siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Näiden sijoitusten vähimmäisosuus on 20%.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite?

Yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 30%.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Ei kestäviä", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston omaisuuslajit, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston kestävä sijoitustavoitetta, luokitellaan sijoitusten luokkaan "#2 Ei kestäviä". Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu rahastokohtaisissa säännöissä.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiselle?

N/A

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla Rahaston tuotekohtaisilta sivuilta osoitteesta danskeinvest.fi.

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen" sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen", jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen", jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), alkoholi (5% liikevaihdosta), u hkapelit (5% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://wm.danskebank.fi>.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojelu, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4

– laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeseen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestäväen kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnessa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestäväen kehityksen tavoitteista Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisien osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



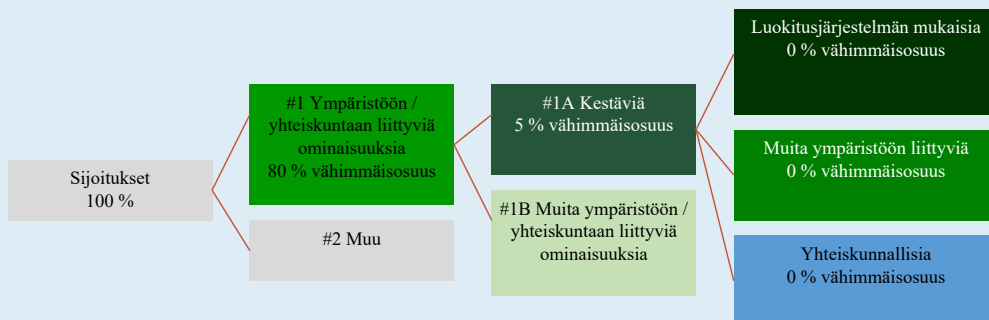
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien

täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxy) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa 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 edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

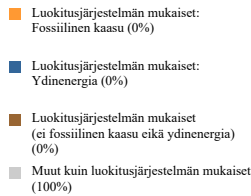
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat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

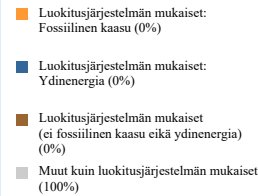
Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*



100%

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



100%

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuususerät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 15 %:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojausmateriaalien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojausmateriaalien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojausmateriaalien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen" sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen", jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvopohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa "Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen", jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin ("UN SDGs") sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupungit ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojelu, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4

– laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeten sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä luettujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestäväen kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnessa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestäväen kehityksen tavoitteista Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 15 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisien osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



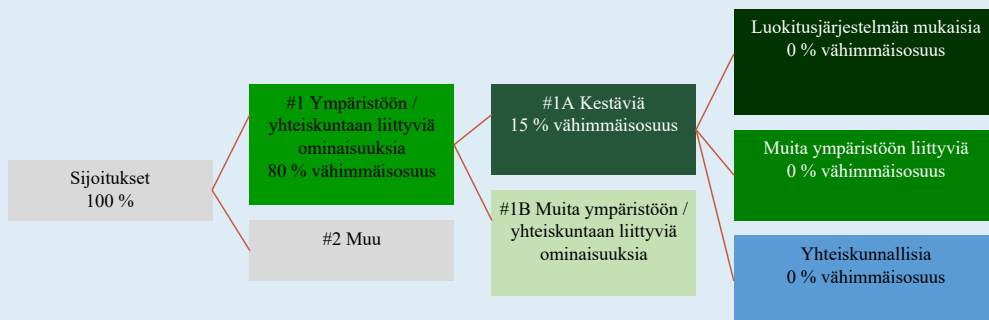
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 15 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdistavähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien

täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxy) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa 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 edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

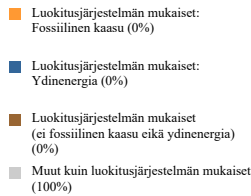
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat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

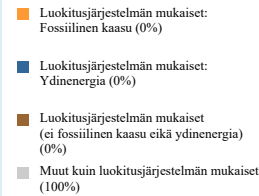
Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*



100%

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



100%

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaaviossa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuususerät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin (”UN SDGs”) sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja asuinalueet, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekojä, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojele, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojele ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10

– eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

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

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyissä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveteen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestäväen kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnessa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestäväen kehityksen tavoitteista Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistusosuuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisien osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

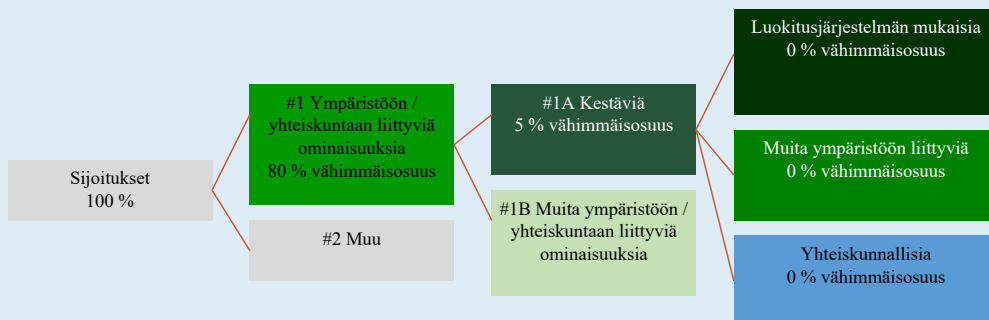
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien

täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxy) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa 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 edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

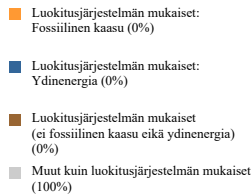
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat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

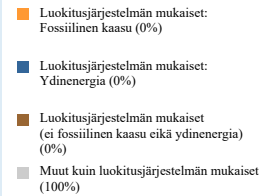
Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*



100%

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



100%

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaaviossa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuususerät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

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

Mitkään muutkaan kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

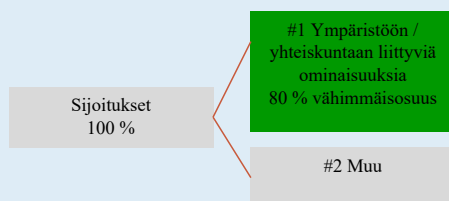
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmasto- ja ympäristövaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

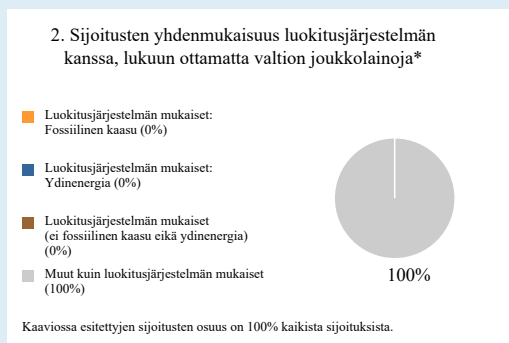
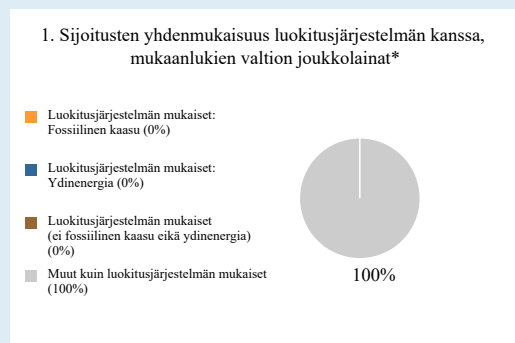
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovaraukset.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

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

Mitkään muutkaan kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

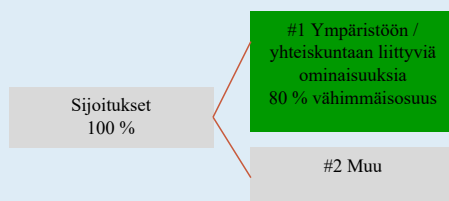
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmasto-vaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

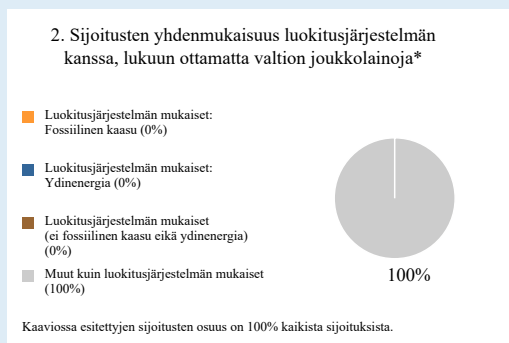
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

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

Mitkään muutkaan kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

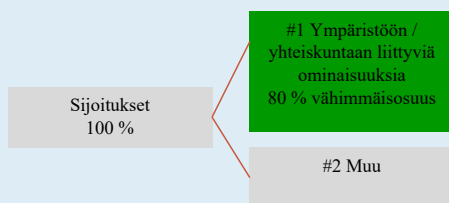
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

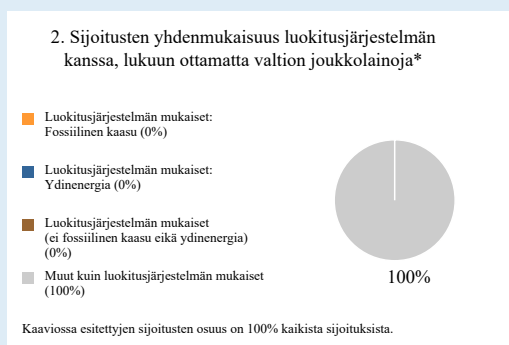
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), sotatarvikkeet (5% liikevaihdosta), alkoholi (5% liikevaihdosta), uhkapelit (5% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), S tatens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

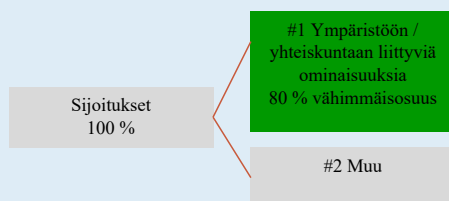
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

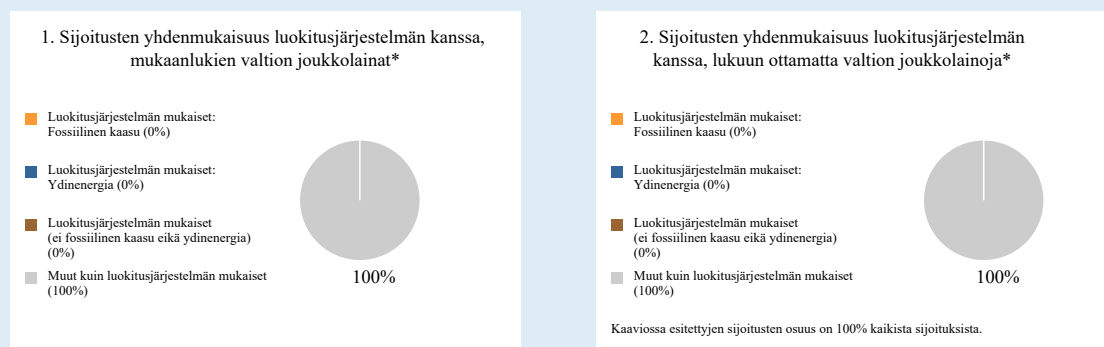
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määriteltä kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määriteltä Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://wm.danskebank.fi>.

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittämällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samannielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seuloa. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

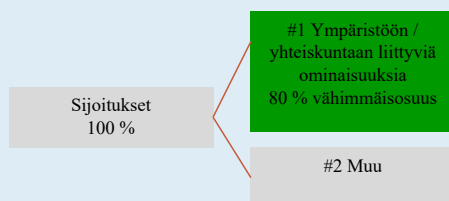
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

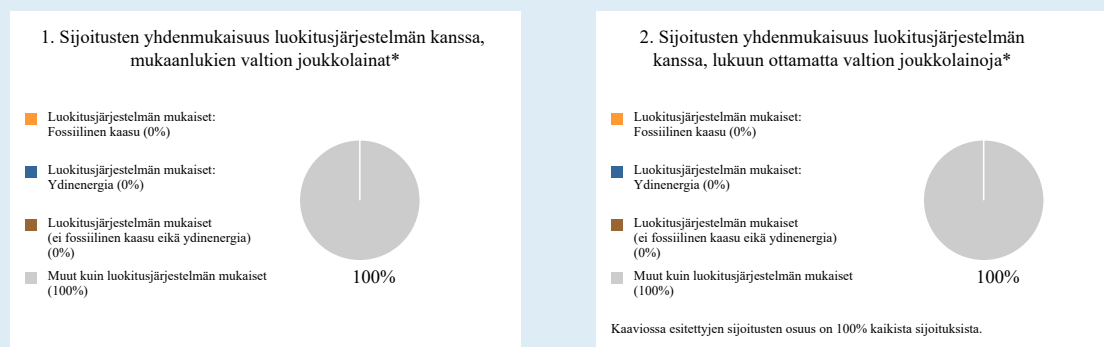
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovaraukset.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), Statens Pensjonsfond Utland (SPU), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuuslajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

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

Mitkään muutkaan kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

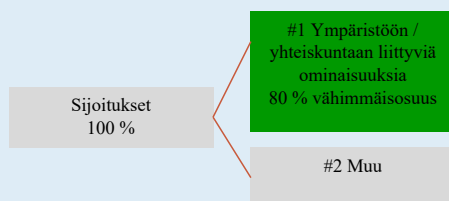
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmasto- ja ympäristövaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

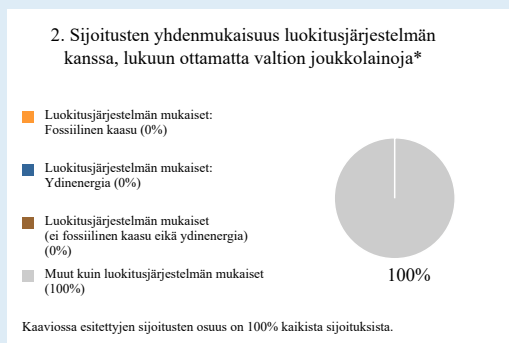
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuus-erät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0%:n vähimmäisosuus 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



Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyä seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")
- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista

- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)
- rahaston sijoituksia koskevien vaikuttamistoimien lukumäärä ja äänestysaktiiviteetti

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta .

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

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemistensa seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Poliittikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa sekä äänestämällä yhtiökokouksissa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden periaatteiden (Active Ownership Policy) mukaisesti.

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistussuosuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa. Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Danske Bankin Voting Guidelines ohjeistuksen mukaisesti.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaatteissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanimielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisten osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

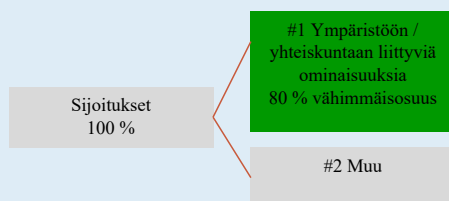
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksien toteutumiseksi.
2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täyttymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

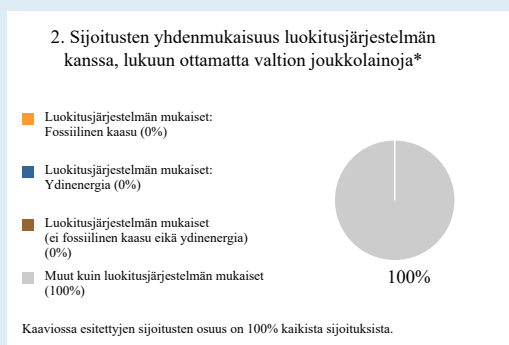
*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten 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 joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuuserät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”#2 Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: - %

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

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: - %

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 25 %:n vähimmäisosuus 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

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

- Rahasto edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain kestäviä sijoituksia, jotka edistävät näitä tavoitteita
- rahasto edistää YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja ILO:n yleissopimusten sekä muiden yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- rahasto edistää ympäristöön liittyvien suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- rahasto edistää tiettyjä eettisten ja yhteiskunnallisten suojoitosten noudattamista poissulkemalla toimintoja, joiden katsotaan olevan epäeettistä tai kiistanalaisia ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

- rahasto huomioi, käsittelee ja raportoi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista
- rahasto pyrkii edistämään liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia aktiivisen omistajuuden kautta

Rahasto ei sovelta ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja samalla kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus rahaston sijoituksista
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen” sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen”, jossa huomioitu öljyhiikka (5% liikevaihdosta), kivihiili (5% liikevaihdosta, ellei yhtiöllä ole dokumentoitua ja luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa), turvepohjainen energia (5% liikevaihdosta) sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston sijoitusten osuus poissulkukategoriassa ”Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen”, jossa huomioitu tupakka (5% liikevaihdosta), kiistanalaiset aseet (0% liikevaihdosta), aikuisviihde (1% liikevaihdosta), sekä tähän kategoriaan kuuluvien poissuljettujen sijoitusten lukumääränmäärä
- rahaston suoriutuminen pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreissa, jotka määritelty kyseiselle omaisuulajille Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI Statement)
- liikkeeseenlaskijoiden kanssa käytyjen vuoropuheluiden lukumäärä, kuten määritelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikassa (Active Ownership Policy)

Lisätietoa rahaston käyttämistä kestävyysindikaattoreista osoitteesta <https://www.danskeinvest.fi>.

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, vaikuttavat osaltaan myönteisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin (”UN SDGs”) sisältyvien ympäristötavoitteiden ja/tai yhteiskunnallisten tavoitteiden saavuttamisessa.

Rahaston ympäristön kannalta kestävät sijoitukset voivat edistää erityisesti seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 – kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, SDG 11 – kestävä kaupunki ja asuinyhdyskunnat, SDG 12 – vastuullista kuluttamista, SDG 13 – ilmastotekoja, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – maanpäällinen elämä ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi. Näissä sijoitusstrategian puitteissa Rahasto voi edistää kaikkia EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteita, joihin kuuluvat: Ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, veden ja merellisten resurssien kestävä käyttö ja suojele, siirtymä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojele ja ennallistaminen.

Rahaston yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitukset voivat edistää seuraavia kestävä kehityksen tavoitteita: SDG 1 – köyhyyden poistaminen, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – terveellinen elämä ja hyvinvointi, SDG 4 – laadukas koulutus, SDG 5 – sukupuolten välinen tasa-arvo, SDG 8 – säälliset työpaikat ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto ja/tai SDG 17 – kumppanuudet tavoitteiden saavuttamiseksi.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saadaan aikaan varmistamalla, että Rahaston kestävät sijoitukset vaikuttavat positiivisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen, siten kuin ne määritellään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehitetyn mallin ("SDG-mallin") avulla.

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset, joita rahasto aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle tavoitteelle. Tätä "pass or fail" -kriteeriä noudatetaan Rahaston yleisten poissulkemisten avulla sekä määrittelyssä, jotka liittyvät SDG -malliin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto ottaa kestävien sijoitusten "ei merkittävää haittaa" -arviointeja tehtäessä huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haittavaikutukset.

Rahaston SDG -mallin mukaisesti tehtyjen kestävien sijoitusten osalta "ei merkittävää haittaa" -arviointi ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kvantitatiivisten kynnysarvojen kautta. Kynnysarvot on määritelty kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jäteveeseen sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin indikaattoreihin perustuen. Kynnysarvojen määrittelyssä arvioidaan, milloin indikaattorin mittaamalle tekijälle altistumista olisi pidettävä merkittävänä haittana ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle. Edellä kuvattua arviointia tehdään jatkuvasti osana rahaston sijoitusten hallinnointia. Lisätietoa kulloinkin sovellettavista kynnysarvoista löydät rahaston kestävyyttä koskevasta tiedonannosta.

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

Rahasto sulkee pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan olevan yhteiskunnalle haitallista. Tämä poissulkeminen perustuu Danske Bankin kehittämään tehostettuun kestävyysstandardien arvioinnin malliin. Mallissa arvioidaan muun muassa sitä, miten liikkeeseenlaskijat noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Rahasto ei voi sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joiden arvioidaan tehostettujen kestävyysstandardien arviointikriteerien mukaisesti toimivan edellä lueteltujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, Rahasto huomioi kestävyystekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset pyrkimällä rajoittamaan tällaisia ulkoisvaikutuksia seulonnan ja siitä seuranneiden poissulkemisten, Rahaston tekemien kestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä seurannalla ja tarvittaessa myös hallinnoimalla ja priorisoimalla liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia aktiivisen omistajuuden toimenpitein. Rahastolle sovelletaan indikaattoreita, jotka on esitelty Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista koskevassa ilmoituksessa (PAI statement), siinä laajuudessa kun ne ovat olennaisia rahaston sijoituskohteena oleville omaisuuslajeille.

Poissulkemisten osalta Rahasto huomioi haittavaikutukset, jotka kohdistuvat ilmastoon liittyviin kestävyystekijöihin vähentämällä sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavaan toimintaan. Tehostetussa kestävyysstandardien arvioinnissa otetaan huomioon muita kestävyystekijöitä keskittymällä haittavaikutuksiin, joita sijoituksilla voi olla niin yhteiskunnallisiin tekijöihin kuin ympäristötekijöihin. Tässä arvioinnissa kiinni jäävät liikkeeseenlaskijat suljetaan pois yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen takia.

Kestävien sijoitustensa osalta Rahasto keskittyy rajoittamaan kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haittavaikutuksia, koska nämä näkökohdat ovat osa kestäväen sijoittamisen kriteerejä, joiden mukaan sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle.

Aktiivisen omistajuuden osalta Rahasto noudattaa Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n aktiivisen omistajuuden politiikkaa (Active Ownership Policy), joka perustuu Danske Bank konsernille yhteisesti määriteltyyn toimintamalliin. Politiikka ja siihen kuuluvat ohjeistukset tarjoavat periaatteet vaikuttamistoimille sekä äänestyskäyttäytymiselle liittyen liikkeeseenlaskijoiden pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten hallintaan.

Pääasialliset haittavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

- Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

Rahaston sijoituksista osa luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi. Näiden sijoitusten osalta Rahaston sijoitusstrategia on linjassa YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden kanssa, mikä tarkoittaa, että kestäväen kehityksen tavoitteita käytetään aktiivisesti sijoituspäätökseen johtavassa seulonnessa ja sijoitusanalyysissä. Sijoitus, joka vaikuttaa myönteisesti vähintään yhteen kestäväen kehityksen tavoitteista Rahastoon sovellettavien kestävien sijoitusmenetelmien mukaisesti, voidaan hyväksyä kestäväksi sijoitukseksi.

Rahaston sijoitusstrategia huomioi kestävyystekijät lisäksi osana poissulkemisia ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä vaikuttamistoimia, joilla pyritään vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä hyvä hallintotapa sisällytetään sijoitusstrategiaan. Tämä varmistetaan sitoutumalla tunnistamaan järjestelmällisesti sijoitukseen ja/tai valintaprosessiin sisältyvät kestävyystekijät sekä puuttumaan niihin. Siten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa voivat vaikuttaa joko ostopäätökseen tai päätökseen lisätä sijoituksen painotusta, pitää sen painotus ennallaan, myydä se tai vähentää sen painotusta Rahaston ominaisuuksien saavuttamiseksi.

Sitä, missä määrin Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoitusstrategian avulla, seurataan säännöllisesti ja siitä raportoidaan Rahaston vuosikertomuksessa.



Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

”Kestävät sijoitukset”: Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

”Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen”, ”epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan” ja ”haitallisten ilmastovaikutusten” vähentämiseen liittyen rahasto pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määritelyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyteen liittyvinä indikaattoreina määriteltäessä kyseisiä haitallisia vaikutuksia.

Rahaston sijoittajiin kohdistuvat varainhoidolliset velvoitteet saattavat mm. alhaisen markkinalikviditeetin ympäristössä tai muissa poikkeuksellisissa olosuhteissa estää Rahastoa luopumasta poissuljetusta liikkeeseenlaskijasta. Kaikista tällaisista Rahaston poissuljetuista omistuksista ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemislueteloissa.

Rahasto pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoitus päätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto noudattaa poissulkemisia, joiden vähentämisteeseen vaikuttaisi markkina-arvon vaihtelu sekä muut tekijät. Siten Rahastolle ei ole asetettu sitovaa vähimmäismäärää, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Responsible Investment Policy) ja aktiivisen omistajuuden periaatteet (Active Ownership Policy) toimivat perustana, jonka mukaisesti liikkeeseenlaskijoiden hyvä hallintotapa sijoituskohteina olevina yrityksinä arvioidaan. Näiden periaatteiden mukaisesti liikkeeseenlaskijoita poissuljetaan tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin mallin mukaisesti, mikäli liikkeeseenlaskijoiden toimintatavat, johtamiskäytännöt ja hallintotapa eivät täytä seulonnessa sovellettavaa hyvän hallintotavan testiä. Hyvän hallintotavan testi poissulkee liikkeeseenlaskijat, joiden toiminta ei ole YK:n Global Compact -periaatteiden, OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien suuntaviivojen ja ILO:n yleissopimusten mukaista. Testi sisältää myös perinteisen hyvää hallintotapaa koskevan kriteeristön, joka on määritelty ICGN:n Global Governance periaateissa. Sijoitustoiminnassa Rahasto pyrkii lisäksi olemaan aktiivinen omistaja ja vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoihin suoraan vuoropuhelun kautta, sekä vastaavan kaltaisten sijoittajien, samanmielisten sijoittajien ja sidosryhmien kanssa tehtävän yhteistyön kautta myös hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Odotettu vähimmäisosuus edellä mainituissa sijoituksissa on 80 %. Näin ollen Rahastolla voi olla sijoituksia käteisenä tai johdannaisissa, joihin ei sovelleta sijoitusten seulongta. Lisäksi Rahastolla voi olla sijoituksia, joiden ESG tiedot ovat riittämättömät sen määrittämiseksi, ovatko kyseiset sijoitukset linjassa Rahaston ympäristöön- ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Käteisen ja johdannaisien osalta nämä sijoitukset kuuluvat kategoriaan '#2 Muu'.

Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Rahasto ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle rahaston pääasiallisten haittavaikutusten hallinnoinnissa ja priorisoinnissa.

Rahaston kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 25 %. Rahasto ei sijoitusstrategiansa puitteissa kohdista vähimmäisosuutta sijoituksistaan sijoituskohteisiin, joilla on ympäristöön liittyvä tavoite, mukaan lukien

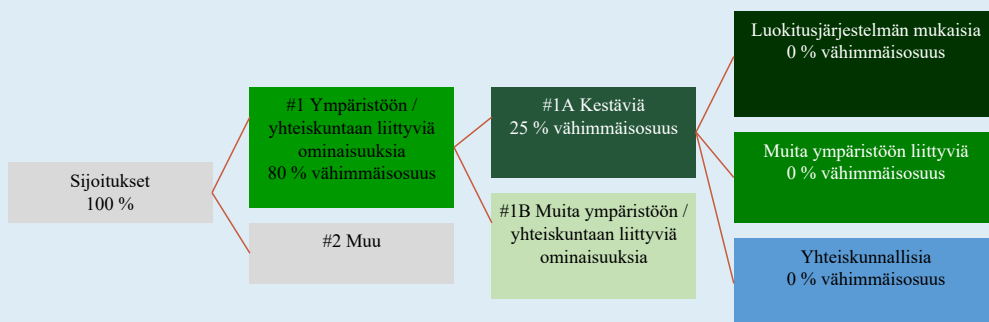
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, tai sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuutta on pidettävä vuotuisen raportointijakson keskimääräisenä vähimmäisosuutena, joka lasketaan Rahaston kokonaisvarojen markkina-arvosta.

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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä 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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia edistämiensä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta kestävien sijoitusten osalta, joiden ympäristötavoite on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen. Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston mahdollisten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa salkun sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Luokitusjärjestelmän mukaisuuden laskennassa käytetään keskeisenä indikaattorina liikevaihtoa sekä rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden että muiden kuin rahoitusalan liikkeeseenlaskijoiden osalta. Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän 3 artiklan mukaisten kriteerien täytymiseen ei ole kohdistunut tilintarkastajien tai minkään kolmannen osapuolen antamaa vakuutusta.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään tietojen toimittaja ISS ESG:ltä kerättyä tietoa. Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan tukeutua olettamuksiin (proxyt) esim. mikäli liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitusjärjestelmän mukaisuutta viitevuodelta.

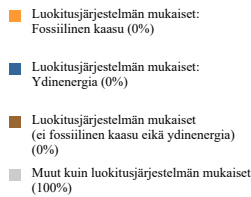
Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

*) Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

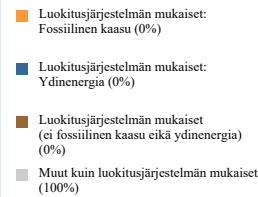
Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää ovatko valtion joukkolainat luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*



100%

2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja*



100%

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovaraus.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole asettanut vähimmäistavoitetta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osalta. Edellä mainitun johdosta siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin kohdistuvien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.



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

Rahasto tekee ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, mutta ne eivät välttämättä ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto ei kuitenkaan sitoudu näiden sijoitusten vähimmäisosuuteen, koska Rahaston osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät liity tiettyihin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's). Edellä mainitun johdosta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden ympäristötavoitteen omaavien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.

Syy siihen, miksi Rahasto sijoittaa ympäristötavoitteita edistäviin kestäviin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, johtuu yritysten tarjoamien tietojen ja julkistusten heikosta saatavuudesta. Edellä mainitun johdosta Rahasto ei pysty välttämättä määrittämään sijoitustensa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta. Lisäksi Rahaston tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman alueen ulkopuolelle.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävät sijoitukset, joita Rahasto aikoo osittain tehdä sijoitusstrategiansa mukaisesti, eivät liity tiettyihin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviin kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDG's), eikä yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ole asetettu vähimmäisosuutta. Edellä mainitun johdosta yhteiskunnallisesti kestävä sijoitustavoitteen omaavien sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %.

Rahaston vertailukaudella toteutuneiden yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus tulee ilmoittaa Rahaston vuosikertomuksella.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”#2 Muu” kuuluvat sijoitukset, joita ei luokitella kestäviksi sijoituksiksi, huomioida seulonnassa koskien poissulkemisia, tai toimintoja, jotka liittyvät aktiiviseen omistajuuteen. Rahaston omaisuususerät, jotka eivät osaltaan edistä Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, luokitellaan sijoitusten luokkaan ”2# Muu”. Tämä luokka voi sisältää rahaston likviditeetin kannalta välttämättömät käteisvarat sekä johdannaissijoitukset ja muita sijoituksia, joita käytetään sijoitusten suojaamiseen sekä riskienhallintaan, kuten tarkemmin kuvattu Rahastokohtaisissa säännöissä.

Muita sijoituksia voidaan tehdä myös tapauksissa, joissa liikkeeseenlaskijasta ei ole saatavana riittävästi ESG-tietoja, jotta voitaisiin määrittää, edistääkö tällainen sijoitus Rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Edellä kuvattujen omaisuuslajien luonteesta johtuen Rahasto ei sovelle ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia niiden osalta.

ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Rahasto ei sovelle ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja saatavilla osoitteessa: <https://www.danskeinvest.com>