



VUOSIKERTOMUS 2023

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat
sijoitusrahastot

Sisällysluettelo

3	Tunnuslukujen selitykset	84	Danske Invest Kompassi Osake
4	Danske Invest China	88	Danske Invest Korko
9	Danske Invest Emerging Markets Debt*	93	Danske Invest MediLife
13	Danske Invest ESG Osake	98	Danske Invest Obligaatio
17	Danske Invest Euro Government Bond Index	103	Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus
23	Danske Invest Euro High Yield	109	Danske Invest Suomi Osake
29	Danske Invest Euro Yrityslaina	113	Danske Invest Tavoite 2030
35	Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	117	Danske Invest Tavoite 2040
40	Danske Invest Eurooppa Osake	121	Danske Invest Teknologia Indeksi
45	Danske Invest Eurooppa Osinko	128	Danske Invest USA Indeksi
50	Danske Invest India	139	Danske Invest Yhteisökorko
55	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	145	Danske Invest Yhteisökorko Plus
59	Danske Invest Japani Osake		
63	Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite	150	Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n maksamat palkat ja palkkiot 2023
68	Danske Invest Kompassi 25	151	Tilintarkastuskertomus
72	Danske Invest Kompassi 50		LIITTEET: Kestävyyteen liittyvät tiedot 2023
76	Danske Invest Kompassi 75		
80	Danske Invest Kompassi Korko		* Erikoissijoitusrahasto

TUNNUSLUVUT

I STANDARDIPOIKKEAMA (Volatiliteetti)

Volatiliteetti mittaa sijoituksen tuoton heilahtelua, sen keskihajontaa. Jos hajonta noudattaa normaalijakaumaa, on odotettavissa, että noin kaksi kolmasosaa kaikista havainnoista osuu standardipoikkeamalla vähennetyin ja standardipoikkeamalla lisätyn keskiarvon väliselle alueelle. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä suurempi sijoituksen tuottoon liittyvä epävarmuus. Laskennassa käytetään viikkotuottoja.

II TRACKING ERROR (Aktiivinen riski)

Tracking error eli aktiivinen riski mittaa sitä, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Korkea aktiivinen riski merkitsee sitä, että sijoituksen tuotto suhteessa sen vertailuindeksin tuottoon on vaihdellut voimakkaasti. Pieni aktiivinen riski taas tarkoittaa sitä, että sijoituksen tuotto seuraillee vertailuindeksin tuottoa. Laskennassa käytetään viikkotuottoja.

III SHARPEN MITTARI

Sharpen mittari mittaa tuottoa sen riskiin suhteutettuna. Riskittömänä tuottona laskennassa on käytetty 3 kk Euribor-indeksiä ja volatiliteetti on laskettu viikkotuotoista.

IV SALKUN KIERTONOPEUS

Salkun kiertonopeus kertoo rahaston arvopapereiden vaihtuvuuden tietyllä ajanjaksolla. Luku lasketaan ensin vähentämällä tehtyjen arvopaperiostojen ja -myyntien yhteissummasta merkintöjen ja lunastusten yhteissumma. Salkun kiertonopeus on näin saadun luvun suhde rahaston keskimääräiseen pääomaan tarkasteluajanjaksolla.

V TOTAL EXPENSE RATIO (TER-luku)

TER-luku sisältää hallinnointipalkkion p.a. (mukaan lukien mahdollisen tuottosidonnaisen palkkion), mahdollisesti erikseen veloittavan säilytyspalkkion p.a., pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut sekä mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Rahastojen rahastojen osalta luku sisältää myös kohderahastojen kiinteät hallinnointipalkkiot. TER-luku ei sisällä kaupankäyntikuluja.

VI RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

Arvopaperikaupasta aiheutuviksi kuluiksi katsotaan välittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosenttiosuutena rahaston pääomasta.

VII RAHASTOYHTIÖN LÄHIPIIRIIN KUULUVALLE SIOJITUSPALVELUYRITYKSELLE

MAKSETUT VÄLITYSPALKKIOT

Lähipiirillä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6 §:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta. Lähipiirille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston maksamista välityspalkkioista.

Toimintakertomus

Kiinalta odotettiin nopeaa elpymistä, kun maa oli poistanut pandemiarajoitukset vuoden 2022 lopulla, mikä johti Kiinan osakkeiden nopeaan nousuun vuoden alussa. Nousu saavutti huippunsa kiinalaisen uudenvuoden aikoihin helmikuussa, jonka jälkeen markkinaralli kuitenkin loppui, ja Kiinan osakkeet pääosin laskivat loppuvuoden ajan. Keskeinen tekijä markkinoiden laskun taustalla oli talouden vauhdin hiipuminen, ja varsinkin tärkeän kiinteistöalan huomattava heikkous. Myös geopoliittinen tilanne eli Kiinan ja Yhdysvaltojen heikenneet suhteet painoivat tunnelmia.

Rahasto tuotti tarkastelujaksolla -22,38 %, eli alle vertailuindeksiin arvonkehityksen, joka oli -14,11 %. Kulutustavaroiden ja -palveluiden osakkeiden positiivinen tulos kompensoi osittain tietoliikennepalveluiden negatiivista osakevalintaa. Yksittäisten osakkeiden osalta merkittävin tekijä oli Pinduoduo, joka on edullisiin tuotteisiin keskittynyt verkkokauppa. Sen osake nousi voimakkaasti vahvan tuloskehityksen siivittämänä, mikä osoittaa, että taantuvassa taloudellisessa ympäristössä kuluttajat vaihtavat halvempiin tuotteisiin. Lisäsimme osakkeen rahastoon alkuvuodesta, ja olemme sittemmin lisänneet omistusta, joten Pinduoduo on nyt rahaston suurimpia positioita. Toisaalta keskeinen heikentävä tekijä oli asema China Tourism Group Duty Free -yhtiössä, joka on valtakunnallinen duty free -myymäläketju. Yhtiön osakekurssi nousi aluksi vuonna 2023 Kiinan matkustamista koskevien pandemiarajoitusten poistamisen seurauksena. Osakekurssi on kuitenkin sittemmin laskenut uudelleen talouden odotettua heikomman elpymisen ja kuluttajien heikon luottamuksen myötä.

Tulevaisuutta ajatellen Kiinalla on epäilemättä edessään kasvuhaaste. Vaikka heikon talouden taustalla on merkittäviä rakenteellisia ongelmia, näkemyksemme mukaan myös suhdannetekijöillä on merkitystä, mitä voitaisiin lieventää vahvemmalla tukipolitiikalla. Odotamme, että raha- ja finanssipoliittista tukea jatketaan, mikä vakauttaa makrotaloudellista tilannetta. Pitkällä aikavälillä Kiina on strategisessa taloudellisessa tienhaarassa. Sen on toisaalta vähennettävä riippuvuuttaan kiinteistö- ja infrastruktuurialan kaltaisista sektoreista, ja toisaalta sen on löydettävä korvaavaa kasvua muualta, esimerkiksi uusiutuvasta energiasta, sähköajoneuvoista ja teollisuusautomaatiosta. Siirtymä on jo alkanut, mutta se kestää vielä useita vuosia. Markkinoiden volatilitteettia lisää myös riski Yhdysvaltojen ja Kiinan suhteiden heikkenemisestä entisestään, erityisesti liittyen Yhdysvaltojen presidentinvaaleihin, jotka pidetään vuoden 2024 lopulla.

Rahaston sijoitusstrategia on keskittää sijoitukset osakkeisiin, jotka ovat mielestämme aliarvostettuja suhteessa niiden kasvunäkymiin. Hallituksen poliittisilla linjauksilla on tärkeämpi merkitys kasvunäkymien määrittelylle Kiinassa kuin useimmissa länsimaissa. Näin ollen pyrimme kohdentamaan sijoitukset niille keskeisille aloille, jotka todennäköisesti hyötyvät poliittisesta tuesta.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors GMBH.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Midea Group Co. Ltd. 06.01.2023, NARI Technology Co., Ltd. 19.01.2023, East Money Information Co., Ltd. 20.01.2023, China Tourism Group Duty Free Corporation Limited 02.02.2023, LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. 02.02.2023, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 15.02.2023, Focus Media Information Technology Co., Ltd. 03.03.2023, CITIC Securities Company Limited 09.03.2023, Hua Hong Semiconductor Limited 17.03.2023, Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. 31.03.2023, East Money Information Co., Ltd. 07.04.2023, ZTO Express (Cayman) Inc. 14.04.2023, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited 26.04.2023, Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. 27.04.2023, CMOC Group Ltd. 05.05.2023, ASPT Limited 09.05.2023, ANTA Sports Products Limited 10.05.2023, China Lesso Group Holdings Limited 10.05.2023, Hua Hong Semiconductor Limited 11.05.2023, Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. 12.05.2023, Vinda International Holdings Limited 12.05.2023, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 15.05.2023, Tencent Holdings Limited 17.05.2023, Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. 18.05.2023, Yihai International Holding Ltd. 18.05.2023, Yuexiu Property Company Limited 18.05.2023, Akeso, Inc. 19.05.2023, China Resources Beer (Holdings) Company Limited 19.05.2023, Midea Group Co. Ltd. 19.05.2023, Sands China Ltd. 19.05.2023, Sungrow Power Supply Co., Ltd. 19.05.2023, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 23.05.2023, China Everbright Environment Group Limited 24.05.2023, China Oilfield Services Limited 24.05.2023, China Resources Gas Group Limited 25.05.2023, Country Garden Services Holdings Company Limited 25.05.2023, Yum China Holdings, Inc. 25.05.2023, Focus Media Information Technology Co., Ltd. 26.05.2023, NARI Technology Co., Ltd. 26.05.2023, Shanghai Jin Jiang International Hotels Co., Ltd. 26.05.2023, BOC Aviation Limited 30.05.2023, Shenzhou International Group Holdings Limited 30.05.2023, Anhui Conch Cement Company Limited 31.05.2023, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 01.06.2023, Sun King Technology Group Limited 02.06.2023, China Mengniu Dairy Company Limited 06.06.2023, Tiangong International Company Limited 06.06.2023, China Resources Land Limited 07.06.2023, BYD Company Limited 08.06.2023, China State Construction International Holdings Limited 08.06.2023, PetroChina Company Limited 08.06.2023, Xiaomi Corporation 08.06.2023, CMOC Group Limited 09.06.2023,

ZTO Express (Cayman) Inc. 14.06.2023, KE Holdings, Inc. 15.06.2023, NetEase, Inc. 15.06.2023, Kuaishou Technology 16.06.2023, Zhongsheng Group Holdings Limited 19.06.2023, Hua Hong Semiconductor Limited 26.06.2023, NIO Inc. 26.06.2023, Baidu, Inc. 27.06.2023, China Merchants Bank Co., Ltd. 27.06.2023, H World Group Ltd. 27.06.2023, Wuxi Biologics (Cayman) Inc. 27.06.2023, Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. 27.06.2023, Akeso, Inc. 28.06.2023, CITIC Securities Company Limited 28.06.2023, Digital China Holdings Limited 28.06.2023, China Tourism Group Duty Free Corporation Limited 29.06.2023, Ganfeng Lithium Group Co., Ltd. 29.06.2023, Luzhou Laojiao Co., Ltd. 29.06.2023, Meituan 30.06.2023, Trip.com Group Limited 30.06.2023, Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company 30.06.2023, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 11.07.2023, Midea Group Co. Ltd. 13.07.2023, Hua Hong Semiconductor Limited 14.07.2023, Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. 18.07.2023, Shanghai Jin Jiang International Hotels Co., Ltd. 27.07.2023, Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company 31.07.2023, China Oilfield Services Limited 17.08.2023, NARI Technology Co., Ltd. 23.08.2023, Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. 24.08.2023, Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 15.09.2023, BYD Company Limited 19.09.2023, Alibaba Group Holding Limited 28.09.2023, Midea Group Co. Ltd. 11.10.2023, Shanghai Jin Jiang International Hotels Co., Ltd. 26.10.2023, PetroChina Company Limited 09.11.2023, Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. 13.11.2023, Shanghai Jin Jiang International Hotels Co., Ltd. 16.11.2023, Zhaojin Mining Industry Company Limited 16.11.2023, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 4.12.2023, CMOC Group Limited 8.12.2023, Yihai International Holding Ltd. 13.12.2023, China Construction Bank Corporation 19.12.2023, Sungrow Power Supply Co., Ltd. 22.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

	%-osuus
Sijoitukset toimialoittain	
Kulutustavarat ja -palvelut	30,21 %
Tietoliikennepalvelut	16,21 %
Rahoitus	13,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	10,42 %
Terveystuotteet ja -palvelut	6,74 %
Informaatioteknologia	6,41 %
Päivittäistavarat	4,79 %
Energia	3,60 %
Perusteollisuus	3,28 %
Muut	4,93 %

Tilivuosi 2022

	%-osuus
Sijoitukset toimialoittain	
Kulutustavarat ja -palvelut	34,70 %
Tietoliikennepalvelut	15,17 %
Rahoitus	12,32 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	11,68 %
Päivittäistavarat	7,13 %
Terveystuotteet ja -palvelut	5,83 %
Informaatioteknologia	3,65 %
Perusteollisuus	3,45 %
Kiinteistö	3,40 %
Muut	2,67 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	24 593 863,31	34 826 922,31	46 696 565,85
Rahasto-osuuden arvo kasvusuus	2,68252	3,45576	4,14993
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,20960	1,62612	2,04249
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	0,79141	1,01237	1,20724

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	613 298,36
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	19,57	%	p.a.
II Tracking error	7,37	%	p.a.
III Sharpen mittari	-1,65		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	75	%	p.a.
V Total Expen Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expen Ratio (W)	1,30	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,20	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	-6 754 361,98	-6 830 764,89
Arvopapereiden nettotuotot	-6 331 748,47	-10 349 732,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	626 375,71	772 194,12
Korkotuotot	39 380,00	9 939,68
Muut tuotot	-1 088 369,22	2 736 834,26
KULUT	-1 075 859,04	-859 097,64
Palkkiokulut	-613 298,36	-756 247,82
Muut kulut	-462 560,68	-102 849,82
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-7 830 221,02	-7 689 862,53

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	23 482 416,28	33 396 879,73
Myyntisaamiset	57 005,49	0,00
Siirtosaamiset	32 092,56	817,16
Rahat ja pankkisaamiset	<u>1 111 428,11</u>	<u>1 552 608,15</u>
	24 682 942,44	34 950 305,04
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	24 593 863,31	34 826 922,31
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	50 190,74	67 775,59
Siirtovelat	<u>38 888,39</u>	<u>55 607,14</u>
	24 682 942,44	34 950 305,04

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	-6 331 748,47	-10 349 732,95
Luovutusvoitot	1 028 060,67	1 572 870,29
Luovutustappiot	-7 032 528,40	-7 974 237,24
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	-327 280,74	-3 948 366,00

Taseen liitetiedot**A. RAHASTON ARVO**

	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	34 826 922,31	46 696 565,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 056 047,59	4 492 354,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 447 303,85	-8 656 933,46
Tuotonjako	-11 581,72	-15 201,69
Tilikauden voitto (tappio)	-7 830 221,02	-7 689 862,53
Rahaston arvo 31.12.	24 593 863,31	34 826 922,31

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritetty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Anta Sports Products Ltd.	27 800	8,47	235 544,20	0,96 %
Asmpt Ltd.	67 400	8,53	574 963,01	2,34 %
Akeso Inc.	85 000	5,40	458 838,08	1,87 %
Alibaba Group Holding Ltd.	224 600	8,64	1 940 638,28	7,89 %
Boc Aviation Ltd.	24 000	6,80	163 121,88	0,66 %
Byd Co. Ltd. H	17 500	24,20	423 582,85	1,72 %
Baidu Inc. A	33 600	13,34	448 196,78	1,82 %
Beijing Kingsoft Office Softwa	2 948	38,90	114 680,04	0,47 %
Citic Securities Co. Ltd. H	201 000	1,83	368 487,61	1,50 %
Cmoc Group Ltd. H	285 000	0,50	142 974,38	0,58 %
China Construction Bank Corp. H	1 873 000	0,53	987 248,01	4,01 %
China Everbright Environment G	1 129 888	0,29	330 430,07	1,34 %
China Lesso Group Holdings Ltd.	524 000	0,46	238 644,35	0,97 %
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	78 000	2,31	180 321,80	0,73 %
China Merchants Bank Co. Ltd. H	276 000	3,09	851 812,46	3,46 %
China Oilfield Services Ltd. H	252 000	0,92	231 283,52	0,94 %
China Resources Beer Holdings	30 000	3,67	110 100,33	0,45 %
China Resources Gas Group Ltd.	179 700	2,96	531 755,13	2,16 %
China Resources Land Ltd.	129 000	3,06	395 147,49	1,61 %
China State Construction Inter	486 000	1,05	510 088,77	2,07 %
China Tourism Group Duty Free H	17 500	8,47	148 274,23	0,60 %
Contemporary Amperex Technolog	10 820	20,06	217 007,91	0,88 %
Digital China Holdings Ltd.	963 500	0,26	252 814,06	1,03 %
Focus Media Information Techno	331 300	0,79	262 364,96	1,07 %
Foxconn Industrial Internet Co.	76 400	1,79	137 030,34	0,56 %
H World Group Ltd.	80 800	2,95	238 163,49	0,97 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	12 400	30,33	376 105,05	1,53 %
Hua Hong Semiconductor Ltd.	53 000	2,16	114 684,67	0,47 %
Hygeia Healthcare Holdings Co.	47 800	4,03	192 831,05	0,78 %
Jiangsu Expressway Co. Ltd. H	240 000	0,84	202 515,26	0,82 %
Ke Holdings Inc. A	31 700	4,80	152 065,61	0,62 %
Kuaishou Technology B	67 000	6,04	404 654,84	1,65 %
Kweichow Moutai Co. Ltd.	2 000	213,68	427 357,65	1,74 %
Lenovo Group Ltd.	122 000	1,28	155 687,07	0,63 %
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	8 200	21,96	180 095,84	0,73 %
Meituan B	53 040	9,24	490 168,76	1,99 %
Midea Group Co. Ltd.	30 899	6,91	213 550,27	0,87 %
Nari Technology Co. Ltd.	103 992	2,82	293 328,05	1,19 %
Nio Inc. A (Adr)	23 192	8,19	189 933,58	0,77 %
Netease Inc.	34 300	17,07	585 596,21	2,38 %
Pdd Holdings Inc. (Adr)	12 736	132,11	1 682 531,98	6,84 %
Petrochina Co. Ltd. H	800 000	0,60	478 083,96	1,94 %

Ping An Insurance Group Co. Of H	143 500	3,95	566 456,10	2,30 %
Shenzhen Mindray Bio-Medical E	4 600	36,99	170 155,96	0,69 %
Shenzhou International Group H	12 700	9,08	115 311,75	0,47 %
Sun King Technology Group Ltd.	1 058 000	0,15	156 537,82	0,64 %
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	7 900	10,92	86 261,42	0,35 %
Sunny Optical Technology Group	19 900	7,83	155 727,53	0,63 %
Tencent Holdings Ltd.	61 300	34,35	2 105 876,63	8,56 %
Tiangong International Co. Ltd.	1 520 000	0,24	370 723,13	1,51 %
Trip.Com Group Ltd.	24 461	32,39	792 256,82	3,22 %
Vinda International Holdings L	55 000	2,64	144 950,99	0,59 %
Wuxi Apptec Co. Ltd. H	30 000	8,74	262 333,55	1,07 %
Wuxi Biologics Cayman Inc.	150 000	3,33	499 352,69	2,03 %
Xpeng Inc.	48 100	6,58	316 359,58	1,29 %
Yantai Jereh Oilfield Services	37 600	3,63	136 503,07	0,56 %
Yihai International Holding Lt	58 000	1,40	80 987,61	0,33 %
Yuexiu Property Co. Ltd.	111 300	0,70	77 706,21	0,32 %
Yum China Holdings Inc.	6 100	37,89	231 133,25	0,94 %
Zto Express Cayman Inc. A (Adr)	7 028	19,21	135 039,13	0,55 %
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. H	228 000	1,12	255 904,38	1,04 %
Zhejiang Shuanghuan Driveline	23 000	3,29	75 722,33	0,31 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co. H	45 300	2,53	114 412,45	0,47 %

Arvopaperit yhteensä **23 482 416,28** **95,48 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 111 447,03** **4,52 %**

RAHASTON ARVO **24 593 863,31** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	8 467 420,00824
Tuotto-osuudet	176 743,68048
W K-osuudet	2 105 151,33289

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,68252
Tuotto-osuus	1,20960
W K-osuudet	0,79141

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



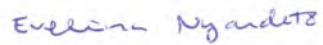
Morten Rasten
puheenjohtaja



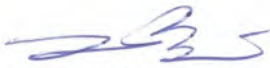
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuosi 2023 oli omaisuusluokalle kaiken kaikkiaan myönteinen. Sille oli ominaista korkeat korot, ja euromääräisesti suojattu vertailuindeksi tuotti 8,43 %. Vahvin veturi oli spread-tuotto, kun taas Yhdysvaltain valtionlainojen vaikutus kääntyi positiiviseksi vuoden lopussa.

Rahastolla oli erittäin hyvä vuosi, ja sen bruttotuotto ylitti vertailuindeksin huomattavalla marginaalilla. Rahasto oli vertailuindeksiä alttiimpi luottomarginaalien kokonaisuutoksille, joten se hyötyi indeksiä enemmän vuoden 2023 luottomarginaalien kapenemisesta.

Arvioimme, että vuoden 2024 näkymiin sisältyy inflaation hidastuminen, maltillisempi globaali kasvu ja rahapolitiikan normalisoituminen, minkä pitäisi antaa omaisuusluokalle jonkin verran myötätuulta. Lisäksi sekä arvostus että perustekijät ovat arviomme mukaan suotuisia, kun otetaan huomioon houkuttelevat tuotot ja kehittyvien markkinoiden odotettu suhteellinen kasvu kehittyneisiin markkinoihin verrattuna.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Joukkolainarahastot	99,63 %
Muut	0,37 %

Tilivuosi 2022

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Joukkolainarahastot	99,73 %
Muut	0,27 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	56 312 672,64	67 983 967,61	129 847 204,84
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,67875	2,43055	3,11222
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,12496	1,05229	1,40329
Rahasto-osuuden arvo W K - osuus	0,93308	0,84487	1,07953
Rahasto-osuuden arvo W T - osuus	0,79798	0,74487	0,99120

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	708 636,45
--------------------------------------	------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	8,85	%	p.a.
II Tracking error	6,41	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,79		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-6,17	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,30	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	1,09	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	6 238 394,06	-21 798 035,80
Arvopapereiden nettotuotot	6 233 534,99	-21 797 643,38
Muut tuotot	4 859,07	-392,42
KULUT	-290 317,26	-376 080,09
Palkkiokulut	-290 317,26	-376 080,09
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	5 948 076,80	-22 174 115,89

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	56 103 159,47	67 798 624,48
Rahat ja pankkisaamiset	232 534,31	212 417,12
	56 335 693,78	68 011 041,60
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	56 312 672,64	67 983 967,61
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	23 021,14	27 073,99
	56 335 693,78	68 011 041,60

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määrytety sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 07.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnan seuranta järjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	6 233 534,99	-21 797 643,38
Luovutusvoitot	0,00	2 548 933,51
Luovutustappiot	-1 829 310,97	-1 151 744,55
Realisoitumattomat arvonneuotokset	8 062 845,96	-23 194 832,34

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	67 983 967,61	129 847 204,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 719 673,07	2 986 537,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 312 306,53	-42 639 425,70
Tuotonjako	-26 738,31	-36 233,07
Tilikauden voitto (tappio)	5 948 076,80	-22 174 115,89
Rahaston arvo 31.12.	56 312 672,64	67 983 967,61

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	4 882 782	11,49	56 103 159,47	99,63 %

Arvopaperit yhteensä **56 103 159,47** **99,63 %**

Kassa ja muut varat, netto **209 513,17** **0,37 %**

RAHASTON ARVO **56 312 672,64** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	9 922 659,40691
Tuotto-osuudet	24 205,56477
W K -osuudet	28 111 158,44731
W T -osuudet	4 354 881,74825

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,67875
Tuotto-osuus	1,12496
W K -osuus	0,93308
W T -osuus	0,79798

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



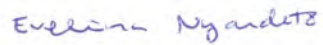
Morten Rasten
puheenjohtaja



Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Viime vuosi ei todellakaan ollut helppo. Inflaatio oli edelleen selvästi tavoitetta korkeampi suuressa osassa maailmaa. Geopoliittinen epävarmuus oli epätavallisen suurta, ja se kasvoi entisestään Israelin ja Hamasin välisen sodan myötä. Maaliskuussa oli lisäksi talouden minikriisi, joka liittyi Silicon Valley Bankin vaikeuksiin. GPT-4:n julkaisu samassa kuussa näytti maailmalle generatiivisen tekoälyn vaarat ja lupaukset. Osittain generatiiviseen tekoälyyn liittyvän innostuksen vuoksi markkinat kehittyivät kohtuullisesti vuonna 2023, mutta ympäristö oli kuitenkin edelleen haastava. Kaikki omaisuusluokat vaikuttivat riskialttiilta: osakkeet, kiinteistöt, joukkovelkakirjat ja jopa käteinen (inflaation takia).

Rahasto kehittyi viime vuonna markkinakeskiarvoja paremmin ja tuotti 23,04 %, vertailuindeksin jäädessä 19,92 %:iin. Rahaston perustamisesta lähtien salkku on tuottanut 11,7 % vuodessa, kun vertailuindeksin tuotto on ollut 7,7 %.

Tyypilliseen tapaan vuoden 2023 aikana jotkin omistukset ovat kasvattaneet ja toiset supistaneet tuottoa. Positiivista on, että generatiivisen tekoälyn vallankumoukseen liittyvät yritykset ovat kasvattaneet rahaston tuottoa. Näihin yrityksiin kuuluvat Amazon, Microsoft ja Applied Materials. Vuosi 2022 oli monille kuluttajamarkkinoille suuntautuneille yrityksille vaikea, mutta viime vuonna osa näistä yrityksistä, kuten Mercado Libre, Amazon ja Adidas, ovat vaikuttaneet positiivisesti rahaston tuottoon. Erityisesti Yhdysvalloissa mutta myös muualla kotitaloudet ovat osoittautuneet huomattavan sitkeiksi huolimatta korkealla pysyneestä inflaatiosta. Toisaalta joillakin kiinteistöyhtiöillä, esimerkiksi JLL:llä, on ollut negatiivinen vaikutus tuottoon.

Edessä on haastava vuosi. Viimeaikaisissa tulosjulkistuksissa jotkin yritykset ovat kertoneet odotettua heikommasta tuloksesta tai laskeneet ennustettaan. Ei siis pidä yllättyä, jos talouskasvu hidastuu vuonna 2024 tai talous jopa ajautuu taantumaan. Uskomme edelleen, että Kiinalla on huomattava potentiaali sekä todella hienoja yrityksiä ja yrittäjiä. Vuonna 2024 on vaalit tietysti Yhdysvalloissa, mutta itse asiassa 2024 on ihmiskunnan historian suurin vaalivuosi. Yli kolme miljardia ihmistä Intiasta Meksikoon ja Taiwaniin äänestää vuonna 2024. Vaalien seurauksia on mahdoton ennustaa. Vaaleista seuraa tietysti muutoksia, ja ilmastopolitiikan osalta ne saattavat olla hyvin merkittäviä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Generation Investment Management LLP.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Becton, Dickinson and Company 24.01.2023, Siemens Healthineers AG 15.02.2023, PTC Inc. 16.02.2023, Analog Devices, Inc. 08.03.2023, Applied Materials, Inc. 09.03.2023, The Cooper Companies, Inc. 15.03.2023, Sika AG 28.03.2023, Vestas Wind Systems A/S 12.04.2023, Texas Instruments Incorporated 27.04.2023, Kingspan Group Plc 28.04.2023, Baxter International Inc. 02.05.2023, Ocado Group Plc 02.05.2023, Carlisle Companies Incorporated 03.05.2023, Clarivate Plc 04.05.2023, Equifax Inc. 04.05.2023, Schneider Electric SE 04.05.2023, Danaher Corporation 09.05.2023, ANTA Sports Products Limited 10.05.2023, adidas AG 11.05.2023, CBRE Group, Inc. 17.05.2023, The Charles Schwab Corporation 18.05.2023, Henry Schein, Inc. 23.05.2023, Amazon.com, Inc. 24.05.2023, DENTSPLY SIRONA Inc. 24.05.2023, Thermo Fisher Scientific Inc. 24.05.2023, Zalando SE 24.05.2023, Jones Lang LaSalle Incorporated 25.05.2023, Legrand SA 31.05.2023, Gartner, Inc. 01.06.2023, Trane Technologies Plc 01.06.2023, MercadoLibre, Inc. 07.06.2023, Salesforce, Inc. 08.06.2023, Toast, Inc. 08.06.2023, Twilio Inc. 13.06.2023, 10X Genomics, Inc. 14.06.2023, Mastercard Incorporated 27.06.2023, Kingspan Group Plc 20.07.2023, Clarivate Plc 27.07.2023, STERIS plc 27.07.2023, Ashtead Group Plc 06.09.2023, Microsoft Corporation 7.12.2023, Nutanix, Inc. 8.12.2023, Palo Alto Networks, Inc. 12.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Informaatioteknologia	30,89 %	Yhdysvallat (USA)	73,80 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	23,35 %	Tanska	6,10 %
Terveystuotteet ja -palvelut	19,39 %	Ranska	5,98 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,30 %	Sveitsi	4,35 %
Perusteollisuus	5,54 %	Saksa	2,98 %
Kiinteistöt	5,36 %	Irlanti	2,68 %
Rahoitus	4,17 %	Hongkong	0,59 %
		Iso-Britannia	0,41 %
		Muut	3,11 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Informaatioteknologia	27,90 %	Yhdysvallat (USA)	70,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	25,39 %	Saksa	6,67 %
Terveystuotteet ja -palvelut	17,55 %	Ranska	4,60 %
Kulutustavarat ja -palvelut	15,45 %	Tanska	4,40 %
Rahoitus	5,38 %	Iso-Britannia	4,26 %
Kiinteistöt	5,01 %	Irlanti	1,95 %
Perusteollisuus	1,78 %	Hongkong	1,74 %
Päivittäistavarat	1,54 %	Sveitsi	1,70 %
		Muut	4,48 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaista

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	384 314 191,52	319 754 267,80	436 189 820,92
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,97724	0,79426	1,03521
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,36580	0,30926	0,42099

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	4 845 224,78
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio*	0,00

*Rahastoyhtiö maksaa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion kokonaisuudessaan

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	14,95	%	p.a.
II Tracking error	6,38	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,19		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	42,64	%	p.a.
V Total Expençe Ratio	1,40	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	0,00	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	78 920 360,19	-94 636 664,04
Arvopapereiden nettotuotot	83 059 445,33	-113 956 051,76
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 600 584,32	2 724 020,56
Korkotuotot	369 634,26	66 279,40
Muut tuotot	-7 109 303,72	16 529 087,76
KULUT	-6 133 452,10	-6 083 920,27
Palkkiokulut	-4 845 224,78	-5 026 866,74
Muut kulut	-1 288 227,32	-1 057 053,53
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	72 786 908,09	-100 720 584,31

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	372 644 148,48	305 666 441,75
Siirtosaamiset	198 596,13	204 241,71
Rahat ja pankkisaamiset	<u>11 892 665,46</u>	<u>14 260 165,33</u>
	384 735 410,07	320 130 848,79
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	384 314 191,52	319 754 267,80
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	<u>421 218,55</u>	<u>376 580,99</u>
	384 735 410,07	320 130 848,79

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	83 059 445,33	-113 956 051,76
Luovutusvoitot	16 775 936,03	37 764 850,44
Luovutustappiot	-28 907 686,30	-28 786 472,06
Realisoitumattomat arvomuutokset	95 191 195,60	-122 934 430,14

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	319 754 267,80	436 189 820,92
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 598 673,96	4 280 087,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 173 739,37	-19 537 474,16
Tuotonjako	-651 918,96	-457 581,97
Tilikauden voitto (tappio)	72 786 908,09	-100 720 584,31
Rahaston arvo 31.12.	384 314 191,52	319 754 267,80

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritetty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakesijoitukset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
10x Genomics Inc. A	22 426	50,53	1 133 145,79	0,29 %
Anta Sports Products Ltd.	268 800	8,47	2 277 492,13	0,59 %
Accenture Plc A	11 918	316,85	3 776 203,51	0,98 %
Amazon.Com Inc.	190 736	137,19	26 167 429,28	6,81 %
Analog Devices Inc.	64 996	179,29	11 652 917,20	3,03 %
Applied Materials Inc.	109 303	146,34	15 995 248,09	4,16 %
Baxter International Inc.	121 092	34,91	4 227 012,85	1,10 %
Becton Dickinson & Co.	27 808	220,16	6 122 279,60	1,59 %
Cbre Group Inc.	113 615	84,05	9 549 815,24	2,48 %
Carlisle Cos Inc.	20 086	282,10	5 666 337,70	1,47 %
Charles Schwab Corp/The	118 521	62,12	7 362 749,28	1,92 %
Clarivate Plc	430 287	8,36	3 597 704,41	0,94 %
Cooper Cos Inc/The	16 530	341,71	5 648 409,23	1,47 %
Dentsply Sirona Inc.	96 070	32,14	3 087 251,75	0,80 %
Danaher Corp.	44 311	208,88	9 255 897,76	2,41 %
Equifax Inc.	56 709	223,29	12 662 364,47	3,29 %
Gartner Inc.	30 284	407,32	12 335 363,69	3,21 %
Geberit Ag	9 342	580,44	5 422 434,87	1,41 %
Henry Schein Inc.	174 064	68,36	11 899 219,40	3,10 %
Jones Lang Lasalle Inc.	61 050	170,54	10 411 298,90	2,71 %
Kingspan Group Plc	131 186	78,68	10 321 714,48	2,69 %
Legrand S.A.	133 248	94,14	12 543 966,72	3,26 %
Mastercard Inc. A	19 423	385,11	7 480 003,39	1,95 %
Mercadolibre Inc.	6 285	1 419,00	8 918 400,84	2,32 %
Microsoft Corp.	76 100	339,54	25 838 956,29	6,72 %
Novozymes B	187 598	49,88	9 356 866,47	2,43 %
Nutanix Inc.	251 987	43,06	10 850 799,16	2,82 %
Palo Alto Networks Inc.	6 539	266,26	1 741 056,73	0,45 %
Rentokil Initial Plc	310 387	5,08	1 576 954,67	0,41 %
Steris Plc	16 238	198,51	3 223 407,96	0,84 %
Salesforce Inc.	30 010	237,60	7 130 321,83	1,86 %
Schneider Electric Se	57 349	182,10	10 443 252,90	2,72 %
Siemens Healthineers Ag	126 826	52,92	6 711 631,92	1,75 %
Sika Ag	38 353	294,64	11 300 511,40	2,94 %
Texas Instruments Inc.	55 661	153,91	8 567 019,49	2,23 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	26 152	479,27	12 533 833,07	3,26 %
Toast Inc. A	42 268	16,49	696 897,23	0,18 %

Trane Technologies Plc	43 974	220,23	9 684 206,44	2,52 %
Trimble Inc.	178 484	48,04	8 573 678,40	2,23 %
Twilio Inc.	126 030	68,51	8 633 766,26	2,25 %
Veeva Systems Inc. A	7 297	173,83	1 268 459,09	0,33 %
Veralto Corp.	13 058	74,28	969 888,11	0,25 %
Vestas Wind Systems	492 614	28,66	14 119 446,28	3,67 %
Waters Corp.	24 070	297,27	7 155 364,45	1,86 %
Zalando Se	27 248	21,63	589 374,24	0,15 %
Adidas Ag	22 546	184,68	4 163 795,28	1,08 %
			372 644 148,25	96,96 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvopaperi				
Nortel Networks Corporation (Usd)	509	0,00	0,23	0,00 %

Arvopaperit yhteensä **372 644 148,48** **96,96 %**

Kassa ja muut varat, netto **11 670 043,04** **3,04 %**

RAHASTON ARVO **384 314 191,52** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	373 563 334,66940
Tuotto-osuudet	52 629 041,40577

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,97724
Tuotto-osuus	0,36580

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



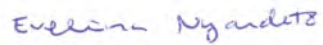
Morten Rasten
puheenjohtaja



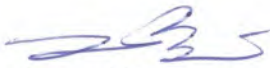
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksu Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 maailman keskuspankit yrittivät hillitä inflaatiota nostamalla ohjauskorkoja. EKP nosti korkoja vuoden loppuun 2,00 prosenttiyksikköä 2,00 %:sta 4,00 %:iin. Vuosi päättyi korkojen laskuun. Saksan valtion 2-vuotisen viitelainan tuotto laski 0,30 prosenttiyksiköllä, kun taas 10-vuotisen lainan tuotto laski 0,45 prosenttiyksikköä vuoden 2023 aikana. Vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana korot nousivat, mutta kolmen viimeisen kuukauden aikana ne pääasiassa laskivat. Inflaatio saatiin paremmin hallintaan, ja markkinoilla alettiin hinnoitella uusia koronlaskuja vuodelle 2024. Kiinteistövakuudellisten joukkolainojen markkinoilla uusia lainoja laskettiin runsaasti liikkeelle myös vuonna 2023. Tämä osaltaan kasvatti näiden lainojen tuottoeroa koronvaihtosopimuksiin ja uusien liikkeeseenlaskujen preemio kasvoi. Toisaalta tuottoero Saksan valtion viitelainoihin pysyi jotakuinkin muuttumattomana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Frank Emil Jensen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
yli 10 vuotta	23,87 %
1 - 3 vuotta	23,64 %
3 - 5 vuotta	21,23 %
7 - 10 vuotta	18,34 %
5 - 7 vuotta	12,55 %
alle vuosi	0,37 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
1 - 3 vuotta	23,25 %
yli 10 vuotta	21,55 %
3 - 5 vuotta	21,32 %
7 - 10 vuotta	18,19 %
5 - 7 vuotta	14,84 %
alle vuosi	0,85 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	404 636 815,94	368 830 035,61	535 457 605,07
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,54166	1,44664	1,77219
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	0,94337	0,88478	1,08335
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,80639	0,77134	0,97015

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	396 716,51
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	6,39	%	p.a.
II Tracking error	0,07	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,40		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	14,28	%	p.a.
V Total Expenct Ratio (K/T)	0,15	%	p.a.
V Total Expenct Ratio (W)	0,10	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023- 31.12.2023	1.1.2022- 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	25 201 335,45	-91 209 835,40
Arvopapereiden nettotuotot	21 386 617,74	-92 044 077,61
Korkotuotot	3 814 078,09	828 372,06
Muut tuotot	639,62	5 870,15
KULUT	-396 942,34	-464 461,68
Palkkiokulut	-396 716,51	-459 601,57
Muut Kulut	-225,83	-4 860,11
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	24 804 393,11	-91 674 297,08

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	400 320 952,28	364 394 767,91
Siirtosaamiset	3 368 241,49	2 972 282,45
Rahat ja pankkisaamiset	1 725 655,43	1 495 034,00
	405 414 849,20	368 862 084,36
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	404 636 815,94	368 830 035,61
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	744 999,55	0,00
Siirtovelat	33 033,71	32 048,75
	405 414 849,20	368 862 084,36

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 18.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 18.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023- 31.12.2023	1.1.2022- 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	21 386 617,74	-92 044 077,61
Luovutusvoitot	7 726,58	1 546 813,31
Luovutustappiot	-6 910 473,94	-9 855 363,81
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	28 289 365,10	-83 735 527,11

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	368 830 035,61	535 457 605,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	78 068 630,90	152 678 999,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-66 653 722,61	-227 522 768,11
Tuotonjako	-412 521,07	-109 503,27
Tilikauden voitto (tappio)	24 804 393,11	-91 674 297,08
Rahaston arvo 31.12.	404 636 815,94	368 830 035,61

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssiistalla				
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Belgium Kingdom 0% 22.10.2031	2 475 000	82,73	2 047 545,30	0,51 %
Belgium Kingdom 0.1% 22.06.2030	1 500 000	86,70	1 300 505,45	0,32 %
Belgium Kingdom 0.4% 22.06.2040	1 100 000	66,64	733 057,62	0,18 %

Belgium Kingdom 0.5% 22.10.2024	500 000	97,84	489 190,00	0,12 %	Bonos Y Oblig Del Estado 4.2% 31.01.2037	1 750 000	110,53	1 934 349,88	0,48 %
Belgium Kingdom 0.65% 22.06.2071	1 000 000	44,84	448 375,02	0,11 %	Bonos Y Oblig Del Estado 4.7% 30.07.2041	2 000 000	116,87	2 337 400,06	0,58 %
Belgium Kingdom 0.8% 22.06.2025	2 250 000	97,29	2 189 120,63	0,54 %	Bonos Y Oblig Del Estado 5.15% 31.10.2028	2 140 000	111,70	2 390 401,31	0,59 %
Belgium Kingdom 0.9% 22.06.2029	1 000 000	92,99	929 935,99	0,23 %	Bonos Y Oblig Del Estado 5.75% 30.07.2032	3 390 000	122,03	4 136 857,58	1,02 %
Belgium Kingdom 1% 22.06.2026	2 065 000	96,78	1 998 540,06	0,49 %	Bonos Y Oblig Del Estado 5.9% 30.07.2026	1 600 000	108,00	1 728 051,15	0,43 %
Belgium Kingdom 1% 22.06.2031	2 150 000	90,33	1 942 073,54	0,48 %	Bundesobligation 0% 09.10.2026	3 050 000	94,34	2 877 369,88	0,71 %
Belgium Kingdom 1.9% 22.06.2038	1 100 000	88,26	970 904,00	0,24 %	Bundesobligation 0% 10.04.2026	1 900 000	95,14	1 807 648,54	0,45 %
Belgium Kingdom 2.25% 22.06.2057	1 750 000	81,97	1 434 482,63	0,35 %	Bundesobligation 0% 10.10.2025	2 225 000	95,86	2 132 876,01	0,53 %
Belgium Kingdom 3.75% 22.06.2045	575 000	110,53	635 522,62	0,16 %	Bundesobligation 0% 11.04.2025	3 500 000	96,57	3 379 921,97	0,84 %
Belgium Kingdom 4.25% 28.03.2041	1 400 000	116,77	1 634 836,03	0,40 %	Bundesobligation 1.3% 15.10.2027	2 700 000	97,60	2 635 129,72	0,65 %
Belgium Kingdom 5% 28.03.2035	1 375 000	121,69	1 673 188,01	0,41 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.02.2030	2 400 000	89,23	2 141 577,58	0,53 %
Belgium Kingdom 5.5% 28.03.2028	2 100 000	113,05	2 374 041,58	0,59 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.02.2032	1 500 000	85,54	1 283 082,05	0,32 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 31.01.2025	1 250 000	96,78	1 209 712,50	0,30 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.05.2035	4 350 000	78,76	3 425 851,33	0,85 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 31.01.2026	1 000 000	94,60	945 976,03	0,23 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.05.2036	2 500 000	76,67	1 916 769,98	0,47 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 31.01.2027	2 650 000	92,51	2 451 398,40	0,61 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2026	2 550 000	94,63	2 413 046,84	0,60 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 31.01.2028	1 900 000	90,31	1 715 857,34	0,42 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2030	2 325 000	88,37	2 054 704,73	0,51 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 31.05.2025	1 450 000	95,96	1 391 355,39	0,34 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	6 050 000	86,57	5 237 436,54	1,29 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.1% 30.04.2031	2 700 000	82,68	2 232 300,68	0,55 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2050	3 000 000	55,70	1 670 921,97	0,41 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.5% 30.04.2030	2 500 000	87,51	2 187 874,98	0,54 %	Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2052	1 500 000	53,28	799 218,00	0,20 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.5% 31.10.2031	1 500 000	84,13	1 261 995,05	0,31 %	Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15.02.2027	2 500 000	94,66	2 366 449,93	0,58 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.6% 31.10.2029	1 750 000	89,18	1 560 602,87	0,39 %	Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15.02.2029	3 265 000	92,13	3 008 175,20	0,74 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.7% 30.04.2032	1 250 000	84,37	1 054 625,04	0,26 %	Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15.08.2028	1 000 000	92,79	927 908,02	0,23 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.8% 30.07.2027	1 500 000	94,10	1 411 499,97	0,35 %	Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.02.2025	3 502 000	97,38	3 410 142,50	0,84 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.85% 30.07.2037	2 100 000	73,59	1 545 489,27	0,38 %	Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.02.2026	2 396 000	96,32	2 307 889,52	0,57 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1% 30.07.2042	1 000 000	66,88	668 840,03	0,17 %	Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.02.2028	1 750 000	94,41	1 652 149,29	0,41 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1% 31.10.2050	1 000 000	56,43	564 300,00	0,14 %	Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.08.2027	1 800 000	94,91	1 708 300,84	0,42 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.2% 31.10.2040	2 150 000	71,57	1 538 845,36	0,38 %	Bundesrepub. Deutschland 1.25% 15.08.2048	2 200 000	81,23	1 786 967,60	0,44 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.3% 31.10.2026	2 325 000	96,59	2 245 832,89	0,56 %	Bundesrepub. Deutschland 1.7% 15.08.2032	5 750 000	97,92	5 630 128,77	1,39 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.4% 30.04.2028	1 250 000	95,39	1 192 389,30	0,29 %	Bundesrepub. Deutschland 1.8% 15.08.2053	3 000 000	90,18	2 705 549,94	0,67 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.45% 30.04.2029	2 700 000	94,45	2 550 149,92	0,63 %	Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15.02.2033	2 500 000	102,55	2 563 820,08	0,63 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.45% 31.10.2027	2 000 000	96,11	1 922 219,40	0,48 %	Bundesrepub. Deutschland 2.5% 04.07.2044	1 875 000	103,28	1 936 537,46	0,48 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.5% 30.04.2027	2 950 000	96,69	2 852 431,38	0,70 %	Bundesrepub. Deutschland 2.5% 15.08.2046	1 750 000	103,83	1 816 962,02	0,45 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.6% 30.04.2025	1 550 000	98,17	1 521 616,17	0,38 %	Bundesrepub. Deutschland 3.25% 04.07.2042	1 000 000	114,20	1 141 995,01	0,28 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.07.2035	2 500 000	87,75	2 193 721,95	0,54 %	Bundesrepub. Deutschland 4% 04.01.2037	2 203 000	120,32	2 650 680,53	0,66 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.9% 31.10.2052	1 150 000	69,10	794 604,01	0,20 %	Bundesrepub. Deutschland 4.25% 04.07.2039	1 429 000	125,84	1 798 245,04	0,44 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.15% 31.10.2025	1 130 000	99,00	1 118 660,60	0,28 %	Bundesrepub. Deutschland 4.75% 04.07.2028	3 300 000	111,89	3 692 218,17	0,91 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.35% 30.07.2033	3 000 000	95,03	2 850 775,23	0,70 %	Bundesrepub. Deutschland 4.75% 04.07.2034	2 730 000	125,09	3 414 886,07	0,84 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.8% 31.05.2026	1 550 000	100,39	1 556 063,45	0,38 %	Bundesschatzanweisungen 2.5% 13.03.2025	2 000 000	99,60	1 991 999,96	0,49 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.9% 31.10.2046	650 000	90,33	587 134,60	0,15 %	Buoni Poliennali Del Tes 0% 01.04.2026	4 000 000	93,89	3 755 599,96	0,93 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.45% 30.07.2066	1 096 000	93,24	1 021 910,38	0,25 %	Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 01.02.2025	4 000 000	96,96	3 878 399,96	0,96 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.55% 31.10.2033	750 000	104,71	785 339,99	0,19 %	Buoni Poliennali Del Tes 0.5% 01.02.2026	2 500 000	95,28	2 382 049,95	0,59 %

Buoni Poliennali Del Tes 0.6% 01.08.2031	2 500 000	81,71	2 042 650,03	0,50 %	Finnish Government 0.5% 15.09.2027	1 200 000	93,76	1 125 100,80	0,28 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.85% 15.01.2027	2 000 000	94,44	1 888 719,94	0,47 %	Finnish Government 0.5% 15.09.2028	1 050 000	91,93	965 285,99	0,24 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.9% 01.04.2031	2 800 000	84,56	2 367 808,74	0,59 %	Finnish Government 0.75% 15.04.2031	500 000	88,98	444 903,99	0,11 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.03.2037	2 000 000	70,05	1 401 024,02	0,35 %	Finnish Government 1.5% 15.09.2032	500 000	92,10	460 476,65	0,11 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.12.2031	2 775 000	83,17	2 307 895,88	0,57 %	Finnish Government 2.625% 04.07.2042	811 000	97,14	787 772,98	0,19 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.35% 01.04.2030	1 500 000	89,64	1 344 575,96	0,33 %	Finnish Government 2.75% 04.07.2028	900 000	101,85	916 649,98	0,23 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.5% 01.06.2025	2 410 000	97,88	2 358 811,58	0,58 %	France (Govt Of) 0% 25.02.2025	2 600 000	96,75	2 515 500,00	0,62 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.6% 01.06.2026	2 600 000	97,24	2 528 162,00	0,62 %	France (Govt Of) 0% 25.02.2026	3 000 000	95,08	2 852 381,97	0,70 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.65% 01.03.2032	2 120 000	87,44	1 853 808,60	0,46 %	France (Govt Of) 0% 25.02.2027	3 100 000	93,22	2 889 937,83	0,71 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.7% 01.09.2051	1 000 000	61,45	614 480,02	0,15 %	France (Govt Of) 0% 25.03.2025	2 600 000	96,56	2 510 622,43	0,62 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.8% 01.03.2041	3 000 000	72,10	2 162 999,94	0,53 %	France (Govt Of) 0% 25.05.2032	3 200 000	81,84	2 619 008,06	0,65 %
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.02.2028	2 000 000	96,67	1 933 399,96	0,48 %	France (Govt Of) 0% 25.11.2029	2 800 000	87,71	2 455 924,83	0,61 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.05% 01.08.2027	1 000 000	97,40	974 000,02	0,24 %	France (Govt Of) 0% 25.11.2030	3 950 000	85,48	3 376 460,12	0,83 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.2% 01.06.2027	4 070 000	98,05	3 990 757,14	0,99 %	France (Govt Of) 0% 25.11.2031	4 100 000	83,07	3 405 968,52	0,84 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2033	2 000 000	90,80	1 815 959,94	0,45 %	France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	3 700 000	97,00	3 588 844,45	0,89 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2050	3 000 000	73,04	2 191 248,09	0,54 %	France (Govt Of) 0.5% 25.05.2026	2 900 000	95,74	2 776 512,14	0,69 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.65% 01.12.2027	1 500 000	99,22	1 488 300,02	0,37 %	France (Govt Of) 0.5% 25.05.2029	3 250 000	91,25	2 965 703,10	0,73 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.7% 01.03.2047	1 750 000	78,84	1 379 629,98	0,34 %	France (Govt Of) 0.5% 25.05.2040	1 500 000	69,25	1 038 764,99	0,26 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.03.2067	850 000	73,38	623 756,04	0,15 %	France (Govt Of) 0.5% 25.05.2072	1 000 000	41,82	418 211,21	0,10 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.12.2028	4 500 000	99,24	4 465 934,82	1,10 %	France (Govt Of) 0.5% 25.06.2044	1 000 000	62,63	626 292,92	0,15 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.95% 01.09.2038	1 500 000	88,60	1 329 062,34	0,33 %	France (Govt Of) 0.75% 25.02.2028	2 400 000	94,22	2 261 323,25	0,56 %
Buoni Poliennali Del Tes 3% 01.08.2029	3 000 000	99,62	2 988 660,06	0,74 %	France (Govt Of) 0.75% 25.05.2028	2 800 000	93,90	2 629 272,88	0,65 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.1% 01.03.2040	1 375 000	88,56	1 217 653,28	0,30 %	France (Govt Of) 0.75% 25.05.2052	2 000 000	57,31	1 146 172,02	0,28 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.25% 01.09.2046	2 100 000	86,82	1 823 157,02	0,45 %	France (Govt Of) 0.75% 25.05.2053	1 500 000	56,17	842 523,02	0,21 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 01.04.2028	1 750 000	101,86	1 782 550,02	0,44 %	France (Govt Of) 0.75% 25.11.2028	2 800 000	93,25	2 610 888,06	0,65 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 28.03.2025	1 500 000	100,25	1 503 819,02	0,37 %	France (Govt Of) 1% 25.05.2027	2 000 000	95,95	1 918 992,00	0,47 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.5% 01.03.2030	1 900 000	101,88	1 935 636,46	0,48 %	France (Govt Of) 1% 25.11.2025	2 150 000	97,32	2 092 390,99	0,52 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.6% 29.09.2025	1 500 000	101,03	1 515 472,53	0,37 %	France (Govt Of) 1.25% 25.05.2034	2 500 000	87,85	2 196 247,30	0,54 %
Buoni Poliennali Del Tes 4% 01.02.2037	2 200 000	101,20	2 226 426,44	0,55 %	France (Govt Of) 1.25% 25.05.2036	2 393 000	84,61	2 024 626,39	0,50 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.35% 01.11.2033	2 100 000	105,89	2 223 710,98	0,55 %	France (Govt Of) 1.5% 25.05.2031	3 500 000	94,40	3 304 063,07	0,82 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01.09.2043	1 700 000	103,09	1 752 598,03	0,43 %	France (Govt Of) 1.5% 25.05.2050	2 250 000	72,64	1 634 304,38	0,40 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.5% 01.03.2026	3 050 000	103,42	3 154 344,37	0,78 %	France (Govt Of) 1.75% 25.05.2066	1 460 000	71,32	1 041 228,21	0,26 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.75% 01.09.2028	2 300 000	107,67	2 476 409,95	0,61 %	France (Govt Of) 1.75% 25.06.2039	2 000 000	86,93	1 738 668,06	0,43 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.75% 01.09.2044	1 100 000	107,62	1 183 769,42	0,29 %	France (Govt Of) 2% 25.05.2048	1 000 000	82,69	826 895,98	0,20 %
Buoni Poliennali Del Tes 5% 01.03.2025	3 500 000	102,02	3 570 531,93	0,88 %	France (Govt Of) 2% 25.11.2032	3 000 000	96,43	2 892 791,97	0,71 %
Buoni Poliennali Del Tes 5% 01.08.2034	2 340 000	111,33	2 605 154,71	0,64 %	France (Govt Of) 2.5% 24.09.2026	1 000 000	100,41	1 004 069,98	0,25 %
Buoni Poliennali Del Tes 5% 01.09.2040	2 000 000	110,47	2 209 359,28	0,55 %	France (Govt Of) 2.5% 25.05.2030	4 000 000	101,33	4 053 168,04	1,00 %
Buoni Poliennali Del Tes 6% 01.05.2031	1 980 000	117,62	2 328 891,76	0,58 %	France (Govt Of) 2.75% 25.02.2029	2 300 000	102,37	2 354 546,73	0,58 %
Finnish Government 0% 15.09.2030	1 000 000	85,33	853 330,00	0,21 %	France (Govt Of) 2.75% 25.10.2027	3 370 000	101,83	3 431 839,47	0,85 %
Finnish Government 0.125% 15.04.2036	500 000	73,01	365 060,01	0,09 %	France (Govt Of) 3% 25.05.2033	1 700 000	104,02	1 768 367,18	0,44 %
Finnish Government 0.125% 15.04.2052	400 000	49,12	196 499,60	0,05 %	France (Govt Of) 3% 25.05.2054	1 175 000	98,21	1 153 981,56	0,29 %

France (Govt Of) 3.25% 25.05.2045	3 280 000	104,31	3 421 367,93	0,85 %	Republic Of Austria 0.5% 20.04.2027	1 000 000	94,28	942 763,98	0,23 %
France (Govt Of) 3.5% 25.04.2026	4 750 000	102,49	4 868 429,66	1,20 %	Republic Of Austria 0.75% 20.02.2028	1 400 000	93,85	1 313 877,54	0,32 %
France (Govt Of) 4% 25.04.2055	1 800 000	117,93	2 122 660,76	0,52 %	Republic Of Austria 0.75% 20.03.2051	300 000	60,76	182 283,01	0,05 %
France (Govt Of) 4% 25.10.2038	2 000 000	114,35	2 287 079,92	0,57 %	Republic Of Austria 0.75% 20.10.2026	525 000	95,64	502 124,69	0,12 %
France (Govt Of) 4.5% 25.04.2041	2 160 000	121,88	2 632 651,29	0,65 %	Republic Of Austria 0.9% 20.02.2032	750 000	87,94	659 525,99	0,16 %
France (Govt Of) 5.5% 25.04.2029	1 500 000	115,89	1 738 356,06	0,43 %	Republic Of Austria 1.2% 20.10.2025	1 010 000	97,72	987 016,47	0,24 %
France (Govt Of) 5.75% 25.10.2032	2 575 000	125,63	3 234 900,32	0,80 %	Republic Of Austria 1.5% 02.11.2086	200 000	62,52	125 038,80	0,03 %
Ireland Government Bond 0% 18.10.2031	1 400 000	83,66	1 171 268,04	0,29 %	Republic Of Austria 1.5% 20.02.2047	610 000	76,64	467 491,80	0,12 %
Ireland Government Bond 0.2% 15.05.2027	850 000	93,49	794 627,63	0,20 %	Republic Of Austria 2.1% 20.09.2117	500 000	79,05	395 250,02	0,10 %
Ireland Government Bond 1% 15.05.2026	1 000 000	96,98	969 764,02	0,24 %	Republic Of Austria 2.4% 23.05.2034	1 000 000	97,82	978 208,01	0,24 %
Ireland Government Bond 1.1% 15.05.2029	700 000	94,36	660 488,49	0,16 %	Republic Of Austria 3.8% 26.01.2062	325 000	119,55	388 534,26	0,10 %
Ireland Government Bond 1.3% 15.05.2033	1 200 000	90,70	1 088 399,96	0,27 %	Republic Of Austria 4.15% 15.03.2037	1 500 000	114,52	1 717 824,21	0,42 %
Ireland Government Bond 2% 18.02.2045	1 593 000	86,22	1 373 475,01	0,34 %	Republic Of Austria 4.85% 15.03.2026	850 000	104,95	892 088,59	0,22 %
Ireland Government Bond 2.4% 15.05.2030	750 000	100,83	756 260,49	0,19 %	Republika Slovenija 0% 12.02.2031	2 000 000	81,84	1 636 775,98	0,40 %
Netherlands Government 0% 15.01.2027	1 500 000	93,62	1 404 300,05	0,35 %	Republika Slovenija 0.275% 14.01.2030	1 250 000	86,21	1 077 562,53	0,27 %
Netherlands Government 0% 15.01.2029	1 000 000	89,86	898 606,03	0,22 %	Slovakia Government Bond 1% 12.06.2028	610 000	92,27	562 846,98	0,14 %
Netherlands Government 0% 15.01.2052	750 000	51,30	384 780,01	0,10 %	Slovakia Government Bond 1.875% 09.03.2037	980 000	82,30	806 587,06	0,20 %
Netherlands Government 0% 15.07.2030	1 000 000	86,98	869 841,61	0,21 %					
Netherlands Government 0% 15.07.2031	600 000	84,88	509 273,99	0,13 %	Arvopaperit yhteensä			400 320 952,28	98,93 %
Netherlands Government 0.25% 15.07.2025	1 088 000	96,54	1 050 338,19	0,26 %	Kassa ja muut varat, netto			4 315 863,66	1,07 %
Netherlands Government 0.25% 15.07.2029	1 300 000	90,29	1 173 787,47	0,29 %					
Netherlands Government 0.5% 15.01.2040	1 000 000	74,01	740 098,04	0,18 %	RAHASTON ARVO			404 636 815,94	100,00 %
Netherlands Government 0.5% 15.07.2026	1 010 000	95,73	966 873,03	0,24 %					
Netherlands Government 0.75% 15.07.2028	1 700 000	94,08	1 599 444,98	0,40 %	Liikkeessä olevien osuuksien määrä				
Netherlands Government 2% 15.01.2054	1 500 000	90,08	1 351 245,00	0,33 %	Kasvuosuudet			17 202 591,88225	
Netherlands Government 2.5% 15.01.2033	1 700 000	101,78	1 730 327,95	0,43 %	W K -osuudet			375 847 612,87476	
Netherlands Government 2.5% 15.07.2033	1 250 000	101,46	1 268 252,46	0,31 %	W T -osuudet			29 208 822,71984	
Netherlands Government 2.75% 15.01.2047	1 500 000	104,60	1 568 960,96	0,39 %	Rahasto-osuuden arvo				
Netherlands Government 3.75% 15.01.2042	1 200 000	117,83	1 413 915,80	0,35 %	Kasvuosuus			1,54166	
Netherlands Government 4% 15.01.2037	1 000 000	116,66	1 166 607,97	0,29 %	W K -osuus			0,94337	
Obrigacoes Do Tesouro 0.3% 17.10.2031	750 000	84,15	631 161,00	0,16 %	W T -osuus			0,80639	
Obrigacoes Do Tesouro 0.475% 18.10.2030	1 000 000	87,75	877 457,96	0,22 %					
Obrigacoes Do Tesouro 1.95% 15.06.2029	2 500 000	98,04	2 450 925,08	0,61 %	Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista				
Obrigacoes Do Tesouro 2.875% 15.10.2025	1 000 000	100,57	1 005 675,96	0,25 %	Tilikaudella 1.1.2023- 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja				
Obrigacoes Do Tesouro 4.1% 15.02.2045	1 115 000	113,31	1 263 428,76	0,31 %	Sidottuna:				
Obrigacoes Do Tesouro 4.125% 14.04.2027	1 575 000	105,75	1 665 593,98	0,41 %	Tasekirja				
Republic Of Austria 0% 20.02.2031	1 500 000	83,99	1 259 859,02	0,31 %	Sähköisesti arkistoituna:				
Republic Of Austria 0% 20.04.2025	700 000	96,47	675 312,39	0,17 %	Pääkirja				
Republic Of Austria 0% 20.10.2040	1 000 000	62,46	624 550,02	0,15 %	Päiväkirja				
Republic Of Austria 0.25% 20.10.2036	600 000	73,29	439 740,01	0,11 %					
Republic Of Austria 0.5% 20.02.2029	1 500 000	91,19	1 367 850,03	0,34 %					

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



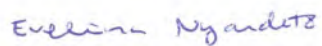
Morten Rasten
puheenjohtaja



Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo
KHT

Toimintakertomus

Haastavan edellisvuoden jälkeen vuosi 2023 osoittautui suotuisaksi eurooppalaisille korkean tuoton high yield -sijoituksille. Rahoitusmarkkinoilla alkuvuosi oli kuoppainen Yhdysvaltojen alueellisen pankkikriisin ja Credit Suissen kohtalon takia. Turbulenssi laantui, kun ilmeni, että ongelmien syyt olivat pikemminkin yksittäisiä eikä kyse ollut järjestelmäriskistä. Taantumariski ei toteutunut vuonna 2023, mikä tuki vahvaa tuloskehitystä. Inflaation odottamattoman nopea hidastuminen viimeisellä neljänneksellä vahvisti odotusta, että ohjaukorkoja leikataan, mikä vaikutti myönteisesti eurooppalaisiin korkean tuoton sijoituksiin. Vankat perustekijät yhdistettynä houkuttelevaan kuponkituottoon osoittautuivat erinomaiseksi yhdistelmäksi vuoden 2023 markkinaympäristössä, jossa valtionlainojen korot laskivat ja luottomarginaalit kaventuivat. Vaikka eurooppalaisten korkean tuoton sijoitusten vuosi oli yleisesti ottaen myönteinen, hajonta kuitenkin lisääntyi. Yleisesti ottaen pääomarakenteet, joiden vivutusaste on korkea tai jotka toimivat vaikeuksissa olevalla sektorilla saavat huomiota ja ovat alttiita negatiivisille otsikoille. Erääntyvien lainojen jälleenerahoitus on huolenaihe monille näistä yrityksistä, mutta olemme havainneet, että osakkeenomistajien tuki ja yhteisymmärryksessä tehdyt sopimukset muutoksista ja lainojen pidennyksistä ovat pitäneet maksuhäiriöt alhaisella tasolla. Tämän teeman odotetaan jatkuvan vuonna 2024, vaikka näkymät ovatkin parantuneet ja maksuhäiriöiden odotettu taso on melko alhainen. Uusien liikkeeseenlaskujen markkinat olivat pääasiassa vaihteita vuonna 2023 osittain siksi, että jälleenerahoituksen tarve on ollut vähäistä, mikä on hidastanut rahoituskustannusten nousua, mikä taas toistaiseksi tukee luottojen perustekijöitä.

Sijoitussalkun tuottoa suhteessa vertailuindeksiin heikensi muutama kokonaistuottoon negatiivisesti vaikuttanut seikka. Korkojen nousu huolestutti alkuvuonna, koska Yhdysvaltojen alueelliset pankit ovat huomattavan altistuneita valtion viitelainoille. Toimialan epävakauden ja epävarmuuden vuoksi sijoittajat alkoivat epäillä Credit Suissen vakautta. Tästä seurannut talletuspako johti siihen, että UBS otti pankin haltuunsa, kun sen osakkeen arvosta oli vain vähän jäljellä eikä huonommassa etuoikeusasemassa olevien joukkovelkakirjojen (Additional Tier 1, AT1) haltijoille maksettu korvausta. Tämä tuli useimmille luottosijoittajille yllätyksenä, ja reaktio AT1-markkinoilla oli voimakas. Markkinoiden rahoittamisyrietykset onnistuivat sekä Euroopassa että Isossa-Britanniassa ja AT1-erot ovat nyt normalisoituneet. Rahastolla oli positio tietyssä Credit Suissen liikkeeseen laskemassa AT1-erässä. UBS:n odotettiin lunastavan erän koska instrumentti ei vaikuttanut merkittävästi pankin vakavaraisuuteen. Tulosvaikutus oli merkittävä, mutta muu AT1-altistus ei vaikuttanut negatiivisesti, sillä Euroopan ja Ison-Britannian AT1-markkinat normalisoituivat vähitellen Credit Suissen haltuunoton jälkeisinä päivinä saatujen tietojen ansiosta. Muutamilla muilla positioilla oli merkittävä negatiivinen vaikutus vuoden 2023 tulokseen, nimittäin Isossa-Britanniassa toimivan kaasukenttäyhtiö IOG:n ja ranskalaisen vähittäiskauppayhtiön Groupe Casinon joukkovelkakirjoihin liittyvillä positioilla. Molemmat yritykset ovat kamppailleet

liiketoiminnan haasteiden ja huonon maksuvalmiuden kanssa koko vuoden, mikä on pakottanut ne saneeraamaan. Kiinteistöalalla oli vuonna 2023 useita huolenaiheita heikon vuoden 2022 jälkeen. Kuluttajakäyttäytyminen ja toimistotilojen käytön muuttuminen pandemian loputtua on rakenteellinen haaste alalle, jolla useat liikkeeseenlaskijat ovat keskittyneet lyhytaikaiseen rahoitukseen. Tämä on johtanut sekä korkeampiin rahoituskustannuksiin että jälleenerahoituksen vaikeuksiin epävakailta markkinoilla. Lisäksi sektorilla oli useita hallinnointitapoihin liittyviä ongelmia, ja salkun asemointia muutettiin sen mukaisesti. Sektorille kohdistettu kokonaisriski noudatti vertailuindeksiä. Eräs rahaston positioista oli investment grade -luokitettun Unibail-Rodamcon liikkeeseen laskema yrityshybridi. Yhtiö onnistui saamaan jälleenerahoitusta pörssissä tavanomaisten menetelmien sijaan. Tämä kuvastaa joustavuutta, jota vaaditaan sekä liikkeeseenlaskijoilta että sijoittajilta, jotka toimivat vaikeuksissa olevalla alalla, ja sitä, että osapuolet ovat useimmissa tapauksissa kiinnostuneita ratkaisemaan jälleenerahoituksen ongelmat.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Cecilie Hoffmeyer.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023		Tilivuosi 2022	
Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus	Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
1 - 3 vuotta	45,93 %	1 - 3 vuotta	44,15 %
3 - 5 vuotta	37,63 %	3 - 5 vuotta	37,67 %
alle vuosi	12,77 %	alle vuosi	9,85 %
5 - 7 vuotta	2,90 %	5 - 7 vuotta	6,70 %
7 - 10 vuotta	0,77 %	7 - 10 vuotta	1,63 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.

Tilinpäätöksessä rahastolla oli avoinna seuraavat johdannaisspositiot:

	Kpl-määrä	Markkina-arvo EUR
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	-1 339 003	15 831,96
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	-32 000	337,24
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	-24 000	26,87
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	24 000	12,43
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	22 000	-151,86
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	113 600	-1358,87
Euro-Bund 10y Future Mar 24 (Rxh4)	-100 000	910,00
Euro-Schatz 2y Future Mar 24 (Duh4)	3 300 000	-1 815,00
Euro-Bobl 5y Future Mar 24 (Oeh4)	1 700 000	-5 950,00
Euro-Buxl 30y Future Mar 24 (Ubh4)	500 000	-12 300,00

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	135 961 670,79	136 222 614,14	193 528 002,17
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,92747	1,79174	2,05819
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,01959	0,97730	1,16533
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,02285	0,94770	1,08504
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus	0,82671	0,78981	0,93864

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	939 218,33
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	4,83	%	p.a.
II Tracking error	1,95	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,72		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	75,46	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	0,95	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,62	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	11 395 094,43	-17 136 134,56
Arvopapereiden nettotuotot	6 396 552,16	-21 753 426,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	250 854,81	-1 383 342,36
Korkotuotot	4 882 685,30	5 654 712,38
Muut tuotot	-134 997,84	345 921,87
KULUT	-958 573,86	-1 038 719,89
Palkkiokulut	-939 218,33	-912 208,35
Muut kulut	-19 355,53	-126 511,54
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	10 436 520,57	-18 174 854,45

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	131 056 712,92	132 948 572,48
Muut saamiset	17 177,30	22 356,04
Siirtosaamiset	2 208 652,09	2 035 108,48
Rahat ja pankkisaamiset	<u>2 775 986,92</u>	<u>1 314 899,08</u>
	136 058 529,23	136 320 936,08
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	135 961 670,79	136 222 614,14
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	21 634,53	18 950,06
Siirtovelat	<u>75 223,91</u>	<u>79 371,88</u>
	136 058 529,23	136 320 936,08

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinne seurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	6 396 552,16	-21 753 426,45
Luovutusvoitot	793 627,56	972 521,15
Luovutustappiot	-6 379 815,40	-6 823 470,62
Realisoitumattomat arvomuutokset	11 982 740,00	-15 902 476,98

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	238 395,15	-1 074 226,89
Luovutusvoitot	775 372,20	368 171,53
Luovutustappiot	-728 874,73	-1 345 935,39
Realisoitumattomat arvomuutokset	191 897,68	-96 463,03
Muut erät	12 459,66	-309 115,47
Luovutusvoitot	214 967,11	697 262,48
Luovutustappiot	-203 999,24	-1 070 843,81
Realisoitumattomat arvomuutokset	1 491,79	64 465,86

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO

	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	136 222 614,14	193 528 002,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 173 439,38	49 050 457,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 704 751,14	-87 418 975,87
Tuotonjako	-166 152,16	-762 015,47
Tilikauden voitto (tappio)	10 436 520,57	-18 174 854,45
Rahaston arvo 31.12.	135 961 670,79	136 222 614,14

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssistillä

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3,375 Campofrio Food Group Sa 15/3-2015/2022	0	0,00	0,00	0,00 %
4,25 Ardagh Packaging Finance 15/1-2014/2022	0	0,00	0,00	0,00 %
4,875 Oi European Group Bv 31/3-2013/2021	0	0,00	0,00	0,00 %
5,875 Bisoho Sas 01/05-2016/2023	0	0,00	0,00	0,00 %
7,625 Perstorp Holding 30/06-2016/2021	0	0,00	0,00	0,00 %
8.25 Youngs Pik 1/8-2014/2019	0	0,00	0,00	0,00 %
Intrum Ab 3.125% 15.07.2024	720 000	51,07	367 721,92	0,27 %
Kirk Beauty Sun Gmbh 8.25% 01.10.2026	231 112	96,93	224 010,30	0,16 %
Loxam 7 07/23/22	0	0,00	0,00	0,00 %
Ohi Operaciones Sa 9.75% 31.03.2026	1 386 460	95,16	1 319 350,21	0,97 %
Preem Holding Ab 12% 30.06.2027	1 090 000	96,99	1 057 151,15	0,78 %
Selecta Group Bv 10% 01.07.2026	0	0,00	0,00	0,00 %
Selecta Group Bv 8% 01.04.2026	0	0,00	0,00	0,00 %
9,875 Schmolz+Bickenbach Ag Regs 15/5-12/2019	0	0,00	0,00	0,00 %
Abertis Finance Bv Perp	900 000	91,16	820 457,78	0,60 %
Abertis Finance Bv Perp	900 000	95,91	863 166,44	0,63 %
Accor Sa Perp	1 200 000	108,81	1 305 686,99	0,96 %
Adler Pelzer Hldg Gmbh 9.5% 01.04.2027	1 275 000	99,65	1 270 553,88	0,93 %
Aib Group Plc Perp	946 000	99,14	937 840,28	0,69 %
Almaviva The Italian Inn 4.875% 30.10.2026	1 886 000	98,53	1 858 315,95	1,37 %
Altice Financing Sa 3% 15.01.2028	515 000	89,06	458 642,69	0,34 %
Altice Finco Sa 4.75% 15.01.2028	300 000	82,68	248 054,35	0,18 %
Altice France Holding Sa 8% 15.05.2027	850 000	56,79	482 731,67	0,36 %
Altice France Sa 2.125% 15.02.2025	899 000	96,29	865 684,95	0,64 %
Altice France Sa 3.375% 15.01.2028	807 000	79,06	637 985,85	0,47 %
Altice France Sa 4.25% 15.10.2029	735 000	79,31	582 944,57	0,43 %
Altice France Sa 5.875% 01.02.2027	600 000	88,83	532 983,95	0,39 %
Apa Infrastructure Ltd 09.11.2083	1 400 000	105,10	1 471 390,96	1,08 %

Ard Finance Sa 5% 30.06.2027	1 352 000	49,30	666 526,33	0,49 %
Ardagh Metal Packaging 2% 01.09.2028	1 449 000	88,53	1 282 869,02	0,94 %
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 2.125% 15.08.2026	2 195 000	88,94	1 952 137,21	1,44 %
Arena Lux Fin Sarl 1.875% 01.02.2028	1 363 000	89,05	1 213 768,88	0,89 %
Asr Nederland Nv Perp	695 000	89,01	618 621,60	0,45 %
Altera Shuttle 19/24 Frn Usd Floor Step	800 000	91,75	734 008,01	0,54 %
Banco De Credito Social 22.09.2026	700 000	104,02	728 156,23	0,54 %
Banco De Credito Social 27.11.2031	1 200 000	92,56	1 110 731,64	0,82 %
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	3 200 000	94,63	3 028 155,55	2,23 %
Bcp V Modular Services 6.75% 30.11.2029	425 000	81,94	348 230,84	0,26 %
Ceconomy Ag 1.75% 24.06.2026	900 000	86,55	778 919,09	0,57 %
Cellnex Finance Co Sa 1% 15.09.2027	300 000	91,60	274 791,84	0,20 %
Cellnex Finance Co Sa 1.25% 15.01.2029	500 000	89,34	446 692,62	0,33 %
Cellnex Finance Co Sa 1.5% 08.06.2028	1 100 000	91,67	1 008 379,93	0,74 %
Cellnex Finance Co Sa 2% 15.02.2033	1 200 000	85,19	1 022 275,80	0,75 %
Cellnex Finance Co Sa 2.25% 12.04.2026	1 200 000	97,11	1 165 377,62	0,86 %
Cellnex Telecom Sa 1% 20.04.2027	400 000	92,35	369 385,63	0,27 %
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11.02.2027	997 000	96,88	965 843,75	0,71 %
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15.05.2030	940 000	106,50	1 001 144,95	0,74 %
Commerzbank Ag Perp	1 200 000	96,62	1 159 437,37	0,85 %
Coty Inc 5.75% 15.09.2028	692 000	105,28	728 520,70	0,54 %
Crown Euro Holdings Sa 4.75% 15.03.2029	1 150 000	101,88	1 171 562,50	0,86 %
Crown Euro Holdings Sa 5% 15.05.2028	480 000	103,73	497 918,64	0,37 %
Ct Investment Gmbh 5.5% 15.04.2026	1 173 000	99,03	1 161 596,43	0,85 %
Demire Real Estate Ag 1.875% 15.10.2024	500 000	60,85	304 237,84	0,22 %
Deut Pfandbriefbank Ag 4.6% 22.02.2027	1 500 000	73,46	1 101 833,81	0,81 %
Deutsche Bank Ag Perp	1 200 000	109,02	1 308 289,87	0,96 %
Douglas Gmbh 6% 08.04.2026	1 204 000	98,80	1 189 505,80	0,87 %
Dufry One Bv 2.5% 15.10.2024	550 000	98,40	541 225,29	0,40 %
Dufry One Bv 3.375% 15.04.2028	974 000	95,35	928 716,00	0,68 %
Enel Spa Perp	1 000 000	87,36	873 595,36	0,64 %
Energia Group Roi 6.875% 31.07.2028	1 161 000	103,56	1 202 353,52	0,88 %
Energias De Portugal Sa 02.08.2081	1 000 000	93,02	930 216,61	0,68 %
Energias De Portugal Sa 14.03.2082	2 300 000	89,93	2 068 470,25	1,52 %
Eurofins Scientific Se Perp	2 240 000	96,26	2 156 214,61	1,59 %
European Energy As 26.01.3023	360 000	97,34	350 415,55	0,26 %
European Energy As Frn 08.09.2026	505 000	96,82	488 952,38	0,36 %
Fintoil Hamina O 7.5% 01.07.2025	660 000	89,00	587 400,00	0,43 %
Ford Motor Credit Co Llc 1.744% 19.07.2024	824 000	98,56	812 166,74	0,60 %
Ford Motor Credit Co Llc 3.25% 15.09.2025	500 000	98,78	493 880,17	0,36 %
Forvia Se 2.375% 15.06.2027	1 020 000	94,44	963 252,83	0,71 %
Forvia Se 2.75% 15.02.2027	1 034 000	95,63	988 864,92	0,73 %
Forvia Se 7.25% 15.06.2026	660 000	106,01	699 664,69	0,51 %

Getlink Se 3.5% 30.10.2025	1 025 000	99,11	1 015 873,33	0,75 %	Permanent Tsb Group 19.08.2031	1 119 000	94,33	1 055 542,48	0,78 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	1 485 000	95,31	1 415 302,46	1,04 %	Permanent Tsb Group Perp	705 000	115,10	811 473,41	0,60 %
Graphic Packaging Intern 2.625% 01.02.2029	330 000	92,21	304 297,15	0,22 %	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31.10.2028	614 000	96,31	591 338,48	0,43 %
Grupo-Antolin Irausa Sa 3.375% 30.04.2026	648 000	88,92	576 188,00	0,42 %	Pro-Gest Spa 3.25% 15.12.2024	1 284 000	54,69	702 181,91	0,52 %
Heimstaden Bostad Ab Perp 11,00% Eur C	1 805 000	34,02	614 074,95	0,45 %	Q-Park Holding Bv 2% 01.03.2027	833 000	92,46	770 181,90	0,57 %
Hurtigruten Group As 22/25 11,00% Eur C	900 000	55,00	495 000,00	0,36 %	Samhallsbyggnadsbolaget 1.75% 14.01.2025	340 000	86,22	293 136,52	0,22 %
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15.09.2026	445 000	98,62	438 856,71	0,32 %	Samhallsbyggnadsbolaget Perp	735 000	15,73	115 602,62	0,09 %
Iho Verwaltungs Gmbh 3.875% 15.05.2027	608 000	97,81	594 707,08	0,44 %	Sbb Treasury Oyj 0.75% 14.12.2028	1 032 000	59,56	614 672,13	0,45 %
Iho Verwaltungs Gmbh 8.75% 15.05.2028	715 787	109,00	780 207,83	0,57 %	Seche Environnement Saca 2.25% 15.11.2028	1 013 000	89,86	910 304,42	0,67 %
Iliad Sa 2.375% 17.06.2026	400 000	95,47	381 894,32	0,28 %	Sigma Holdco Bv 5.75% 15.05.2026	1 116 000	89,18	995 275,19	0,73 %
Iliad Sa 5.375% 14.06.2027	600 000	102,60	615 596,94	0,45 %	Signa Development Fin 23.07.2026	500 000	8,36	41 822,92	0,03 %
Iliad Sa 5.375% 15.02.2029	900 000	102,63	923 649,44	0,68 %	Societe Generale Perp	600 000	103,10	618 579,04	0,45 %
Iliad Sa 5.625% 15.02.2030	1 100 000	103,47	1 138 125,20	0,84 %	Softbank Group Corp 2.125% 06.07.2024	250 000	98,30	245 742,45	0,18 %
Im Group Sas 8% 01.03.2028	1 429 000	78,29	1 118 811,73	0,82 %	Softbank Group Corp 3.125% 19.09.2025	450 000	96,60	434 707,85	0,32 %
Intrum Ab 4.875% 15.08.2025	1 137 000	93,35	1 061 350,68	0,78 %	Softbank Group Corp 5% 15.04.2028	475 000	98,88	469 691,82	0,35 %
Intrum Ab 9.25% 15.03.2028	850 000	91,19	775 142,25	0,57 %	Standard Profil Automoti 6.25% 30.04.2026	1 278 000	78,21	999 505,90	0,74 %
Iog Plc 19/24 Frn Eur Floor C	1 400 000	10,00	140 000,00	0,10 %	Scatec Asa 21/25 Frn Eur C	900 000	97,84	880 588,46	0,65 %
Iog Plc No0010863236 In 041023	46 768	0,00	0,00	0,00 %	Tdc Net As 6.5% 01.06.2031	400 000	105,77	423 088,95	0,31 %
Iog Plc No0010863236 In 200923	43 455	0,00	0,00	0,00 %	Telecom Italia Spa 1.625% 18.01.2029	1 200 000	86,26	1 035 136,10	0,76 %
Ipd 3 Bv 8% 15.06.2028	850 000	106,62	906 241,51	0,67 %	Telecom Italia Spa 2.75% 15.04.2025	932 000	97,38	907 556,06	0,67 %
Iqvia Inc 2.25% 15.01.2028	1 665 000	93,81	1 561 988,02	1,15 %	Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	1 246 000	96,75	1 205 478,22	0,89 %
Jaguar Land Rover Automo 2.2% 15.01.2024	445 000	99,75	443 901,44	0,33 %	Telecom Italia Spa 3.625% 25.05.2026	600 000	98,09	588 557,65	0,43 %
Jaguar Land Rover Automo 4.5% 15.01.2026	665 000	100,00	664 998,52	0,49 %	Telecom Italia Spa 6.875% 15.02.2028	1 080 000	106,44	1 149 512,91	0,85 %
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01.03.2026	712 000	82,35	586 299,08	0,43 %	Telecom Italia Spa 7.875% 31.07.2028	700 000	111,05	777 323,63	0,57 %
Kleopatra Holdings 2 6.5% 01.09.2026	1 090 000	53,11	578 868,24	0,43 %	Telefonica Europe Bv Perp	1 300 000	99,27	1 290 490,44	0,95 %
Koninklijke Friesland Perp	900 000	91,83	826 478,59	0,61 %	Telefonica Europe Bv Perp	500 000	96,80	484 013,80	0,36 %
Koninklijke Kpn Nv Perp	732 000	103,55	757 954,74	0,56 %	Telefonica Europe Bv Perp	1 200 000	93,10	1 117 166,02	0,82 %
La Banque Postale Perp	1 400 000	73,54	1 029 564,00	0,76 %	Telefonica Europe Bv Perp	1 700 000	102,93	1 749 893,78	1,29 %
La Finac Atalian Sa 5.125% 15.05.2025	768 000	74,06	568 793,32	0,42 %	Telefonica Europe Bv Perp	1 100 000	86,86	955 477,55	0,70 %
Lorca Telecom Bondco 4% 18.09.2027	1 747 000	97,50	1 703 312,91	1,25 %	Tmnl Hold Iv Bv 3.75% 15.01.2029	1 418 000	94,78	1 343 970,50	0,99 %
Monitchem Holdco 3 S.A. 8.75% 01.05.2028	1 000 000	101,97	1 019 663,35	0,75 %	Triodos Bank Nv 05.02.2032	2 500 000	75,81	1 895 349,73	1,39 %
Mundys Spa 1.625% 03.02.2025	360 000	97,08	349 481,69	0,26 %	Unibail-Rodamco-Westfld Perp	1 200 000	99,77	1 197 273,35	0,88 %
Mundys Spa 1.875% 13.07.2027	513 000	93,41	479 194,90	0,35 %	Unicredit Spa 20.02.2029	775 000	99,94	774 573,14	0,57 %
Nexans Sa 5.5% 05.04.2028	700 000	105,94	741 558,41	0,55 %	Unipolsai Assicurazioni Perp	1 566 000	99,96	1 565 414,90	1,15 %
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24.06.2028	972 000	93,64	910 159,86	0,67 %	Verisure Holding Ab 3.25% 15.02.2027	1 122 000	95,92	1 076 213,35	0,79 %
Nordic Tel Co. Frn 1/5- 2006/2016	0	0,00	0,00	0,00 %	Verisure Midholding Ab 5.25% 15.02.2029	768 000	95,28	731 739,26	0,54 %
Officine Maccaferri Spa 5.75% 31.12.2024	560 102	94,14	527 301,45	0,39 %	Victoria Plc 3.75% 15.03.2028	650 000	69,10	449 123,76	0,33 %
Oi European Group Bv 2.875% 15.02.2025	1 050 000	98,77	1 037 045,39	0,76 %	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15.07.2030	1 119 000	91,85	1 027 817,43	0,76 %
Oi European Group Bv 6.25% 15.05.2028	1 100 000	104,69	1 151 636,35	0,85 %	Vodafone Group Plc 27.08.2080	1 277 000	89,49	1 142 778,86	0,84 %
Organon & Co/Org 2.875% 30.04.2028	1 935 000	91,89	1 778 120,05	1,31 %	Vodafone Group Plc 30.08.2084	1 300 000	107,18	1 393 301,00	1,02 %
Oriflame Investment Hldg 5.125% 04.05.2026	1 470 000	25,81	379 480,31	0,28 %	Volksbank Wien Ag Perp	1 400 000	97,99	1 371 888,01	1,01 %
Peach Property Finance 4.375% 15.11.2025	845 000	78,51	663 427,60	0,49 %	Vz Secured Financing Bv 3.5% 15.01.2032	730 000	88,16	643 534,11	0,47 %
					Vår Energi Asa 23/83 Adj C Sub	1 400 000	106,64	1 492 924,57	1,10 %
					Zf Europe Finance Bv 2% 23.02.2026	1 600 000	95,37	1 525 848,06	1,12 %
					Zf Europe Finance Bv 6.125% 13.03.2029	600 000	106,25	637 519,23	0,47 %

Zf Finance Gmbh 2% 06.05.2027	1 200 000	92,44	1 109 248,51	0,82 %
Zf Finance Gmbh 2.25% 03.05.2028	500 000	91,83	459 125,09	0,34 %
Zf Finance Gmbh 2.75% 25.05.2027	600 000	95,02	570 117,47	0,42 %
Ziggo Bond Co Bv 3.375% 28.02.2030	750 000	84,18	631 379,87	0,46 %
Arvopaperit yhteensä			131 056 712,92	96,39 %

Vakioidut johdannaissopimukset

Korko-optiot, asetetut	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Mar 24 (Rxxh4)	-100 000	910,00	0,00 %

Korko-optiot, ostetut	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Euro-Schatz 2y Future Mar 24 (Duh4)	3 300 000	-1 815,00	0,00 %
Euro-Bobl 5y Future Mar 24 (Oeh4)	1 700 000	-5 950,00	0,00 %
Euro-Buxl 30y Future Mar 24 (Ubh4)	500 000	-12 300,00	-0,01 %
		-20 065,00	-0,01 %

Vakioimattomat johdannaissopimukset

Valuuttatermiinisopimukset	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Fx			
Forward_Eur/Usd_Maturity: _08-02-2024	-1 339 003	15 831,96	0,01 %
Fx			
Forward_Eur/Usd_Maturity: _08-02-2024	-32 000	337,24	0,00 %
Fx			
Forward_Eur/Usd_Maturity: _08-02-2024	-24 000	26,87	0,00 %
Fx			
Forward_Eur/Usd_Maturity: _08-02-2024	24 000	12,43	0,00 %
Fx			
Forward_Eur/Usd_Maturity: _08-02-2024	22 000	-151,86	0,00 %
Fx			
Forward_Eur/Usd_Maturity: _08-02-2024	113 600	-1 358,87	0,00 %
		14 697,77	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä		-4 457,23	0,00 %

Kassa ja muut varat, netto			4 909 415,10	3,61 %
-----------------------------------	--	--	---------------------	---------------

RAHASTON ARVO			135 961 670,79	100,00 %
----------------------	--	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	13 661 360,27619
Tuotto-osuudet	28 607,58676
W K-osuudet	102 005 132,45139
W T-osuudet	6 368 437,72753

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,92747
Tuotto-osuus	1,01959
W K-osuus	1,02285
W T-osuus	0,82671

Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitoKirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



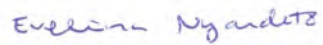
Morten Rasten
puheenjohtaja



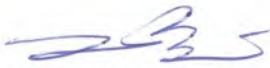
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksis Martamo
KHT

Toimintakertomus

Haastavan edellisvuoden jälkeen vuosi 2023 osoittautui hyväksi vuodeksi eurooppalaiselle investment grade -luottokannalle. Rahoitusmarkkinoilla alkuvuosi oli kuoppainen Yhdysvaltojen alueellisen pankkikriisin ja Credit Suissen kohtalon takia, mutta turbulenssi laantui, kun ilmeni, että ongelmien syyt olivat pikemminkin yksittäisiä eikä kyse ollut järjestelmäriskistä. Taantumariski ei toteutunut vuonna 2023, mikä tuki vahvaa tuloskehitystä. Inflaation odottamattoman nopea hidastuminen viimeisellä neljänneksellä vahvisti odotusta, että keskuspankit laskevat ohjauksorkoja, mikä vaikutti myönteisesti eurooppalaisiin investment grade -sijoituksiin. Vankat perustekijät yhdistettynä houkuttelevaan kuponkituottoon osoittautuivat erinomaiseksi ja hyvään tuottoon johtavaksi yhdistelmäksi vuoden 2023 markkinaympäristössä, jossa valtionlainojen korot laskivat ja luottomarginaalit kaventuivat.

Vaikka vuosi oli yleisesti ottaen hyvä eurooppalaisille investment grade -sijoituksille, hajonta kuitenkin lisääntyi. Yleisesti ottaen pääomarakenteet, joiden vivutusaste on korkea, ja vaikeuksissa olevalla sektorilla toimivat yritykset ovat alttiita negatiivisille otsikoille. Vaikka luottolaatu on pääosin edelleen hyvä, tämän teeman odotetaan jatkuvan vuonna 2024, vaikka näkymät ovatkin parantuneet.

Kiinteistöalalla kuluttajakäyttäytyminen ja toimistotilojen käytön muuttuminen pandemian jälkeen on rakenteellinen haaste, koska useat liikkeeseenlaskijat ovat keskittyneet lyhytaikaiseen rahoitukseen, mikä on vaikuttanut sekä korkeampiin rahoituskustannuksiin että jälleenrahoitusongelmiin epävakailta markkinoilla. Lisäksi hallintotapoihin liittyvät ongelmat olivat toimialalla yleisiä. Hyvien marginaalien ansiosta sijoittajat pitävät alaa kuitenkin jälleen houkuttelevana. Liikkeeseenlaskut olivat harvassa, ja lähinnä vahvemmat yhtiöt laskivat liikkeeseen velkakirjoja, kun taas muut yritykset palasivat pankkirahoitukseen velkojen jälleenrahoittamiseksi. Eräs salkun positiosta oli Unibail-Rodamcon liikkeeseen laskema yritysryhdyri. Yhtiö onnistui saamaan jälleenrahoitusta pörssissä tavanomaisten menetelmien sijaan. Tämä kuvastaa joustavuutta, jota vaaditaan sekä liikkeeseenlaskijoilta että sijoittajilta, jotka toimivat vaikeuksissa olevalla alalla, ja sitä, että osapuolet ovat useimmissa tapauksissa kiinnostuneita ratkaisemaan jälleenrahoituksen ongelmat. Ylipaino pidettiin koko vuoden ajan, mikä vaikutti vahvasti tulokseen.

Salkussa oli myös ylipainoa pankeissa, millä oli myös huomattava positiivinen vaikutus. Credit Suissen osakkeet kehittyivät erittäin hyvin, kun UBS otti pankin haltuun, ja yleisesti ottaen alan vahva, useita erilaisia pankkeja kattava arvopaperivalikoima oli tärkein positiivinen tekijä.

Vuoden alussa salkussa oli riskin ylipaino, joka vähitellen pieneni marginaalien kiristyessä, ja vuoden lopussa salkun riskiasema oli neutraali. Tämä asemointi vaikutti myös vahvasti tulokseen.

Uusien liikkeeseenlaskut sujuivat vuoden aikana hyvin, ja liikkeeseenlaskuvolyymit olivat kymmenen viime vuoden vuotuisella keskitasolla. Rahoituspuolella

liikkeeseenlaskuaktiiviteetti oli erittäin voimakasta, ja EKP:n TLTRO-ohjelman päättymisen takia niiden määrä oli suurempi kuin edellisinä vuosina.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Bent Høegh-Jensen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Sijoitukset	%-osuus
maturiteetteittain	
3 - 5 vuotta	32,89 %
1 - 3 vuotta	31,13 %
5 - 7 vuotta	20,73 %
alle vuosi	12,28 %
7 - 10 vuotta	2,97 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset	%-osuus
maturiteetteittain	
1 - 3 vuotta	31,00 %
3 - 5 vuotta	27,74 %
5 - 7 vuotta	21,97 %
alle vuosi	10,85 %
7 - 10 vuotta	8,26 %
yli 10 vuotta	0,18 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.

Tilinpäätöksessä rahastolla oli avoinna seuraavat johdannaispositioidet:

	Kpl-määrä	Markkina-arvo EUR
Euro-Bobl 5y Future Mar 24 (Oeh4)	-21 300 000	74 550,00
Euro-Bund 10y Future Mar 24 (Rhx4)	43 400 000	-394 940,00
Euro-Buxl 30y Future Mar 24 (Ubh4)	6 500 000	-159 900,00
Euro-Schatz 2y Future Mar 24 (Duh4)	9 900 000	-5 445,00

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	631 280 515,94	515 801 802,80	609 782 286,77
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,33879	0,31282	0,36878
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,14170	0,13482	0,16502
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	0,97707	0,89948	1,05720
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus	0,79483	0,75399	0,92008

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	3 478 069,47
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	3,71	%	p.a.
II Tracking error	1,91	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,10		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	91,67	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (K/T)	0,85	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (W)	0,55	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	53 279 796,73	-85 414 295,91
Arvopapereiden nettotuotot	37 152 242,83	-83 449 108,30
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 247 073,30	-8 433 168,49
Korkotuotot	13 879 415,92	6 453 026,18
Muut tuotot	1 064,68	14 954,70
KULUT	-3 478 117,15	-3 096 453,66
Palkkiokulut	-3 478 069,47	-3 095 993,29
Muut kulut	-47,68	-460,37
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	49 801 679,58	-88 510 749,57

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	608 809 509,90	478 364 564,00
Muut saamiset	75 401,55	641,55
Siirtosaamiset	6 917 507,92	4 232 916,29
Rahat ja pankkisaamiset	16 329 452,23	33 624 961,72
	632 131 871,60	516 223 083,56
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	631 280 515,94	515 801 802,80
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat	561 136,55	178 181,55
Siirtovelat	290 219,11	243 099,21
	632 131 871,60	516 223 083,56

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	37 152 242,83	-83 449 108,30
Luovutusvoitot	980 617,79	737 898,75
Luovutustappiot	-24 007 843,14	-18 438 804,39
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	60 179 468,18	-65 748 202,66

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	2 247 073,30	-8 433 168,49
Luovutusvoitot	4 404 882,11	1 672 541,45
Luovutustappiot	-6 572 996,24	-8 508 158,02
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	4 415 187,43	-1 597 551,92

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	515 801 802,80	609 782 286,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	159 503 829,33	91 304 306,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-92 547 404,59	-96 597 324,50
Tuotonjako	-1 279 391,18	-176 716,44
Tilikauden voitto (tappio)	49 801 679,58	-88 510 749,57
Rahaston arvo 31.12.	631 280 515,94	515 801 802,80

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määriteltäviä minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,375 Teva Pharm Fnc 25/07-2016/2020	0	0,00	0,00	0,00 %
Abn Amro Bank Nv 0.5% 23.09.2029	3 600 000	84,99	3 059 510,22	0,48 %
Aib Group Plc 04.04.2028	2 268 000	95,89	2 174 783,57	0,34 %
Aib Group Plc 1.25% 28.05.2024	2 100 000	98,89	2 076 650,31	0,33 %
Aib Group Plc 16.02.2029	1 045 000	107,49	1 123 272,09	0,18 %
Aib Group Plc 23.07.2029	2 267 000	103,17	2 338 921,10	0,37 %
Akelius Residential Ab 1.125% 14.03.2024	5 791 000	99,38	5 754 828,26	0,91 %
Alfa Laval Treasury Intl 0.875% 18.02.2026	6 640 000	95,56	6 344 992,57	1,01 %
American Tower Corp 0.5% 15.01.2028	1 463 000	89,22	1 305 269,99	0,21 %
American Tower Corp 0.875% 21.05.2029	3 974 000	87,22	3 466 057,79	0,55 %
American Tower Corp 4.625% 16.05.2031	1 190 000	105,46	1 254 965,02	0,20 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/ 2.875% 02.04.2032	1 217 000	99,21	1 207 396,62	0,19 %
Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15.03.2029	3 733 000	87,01	3 248 055,45	0,51 %
Aroundtown Sa 0.375% 15.04.2027	2 100 000	80,34	1 687 232,51	0,27 %
Assicurazioni Generali 2.429% 14.07.2031	1 224 000	87,38	1 069 506,88	0,17 %
Assicurazioni Generali 27.10.2047	807 000	103,94	838 772,22	0,13 %
Assicurazioni Generali 5.399% 20.04.2033	2 318 000	106,39	2 466 048,62	0,39 %
At&T Inc 2.05% 19.05.2032	1 847 000	90,50	1 671 538,44	0,26 %
At&T Inc 2.35% 05.09.2029	5 385 000	95,93	5 165 856,51	0,82 %
At&T Inc 3.95% 30.04.2031	6 107 000	103,86	6 342 457,16	1,00 %
Autoliv Inc 4.25% 15.03.2028	926 000	102,59	949 966,20	0,15 %
Banco Santander Sa 4.875% 18.10.2031	6 500 000	106,54	6 924 892,20	1,10 %
Bank Of Ireland Group 13.11.2029	5 316 000	104,04	5 530 731,10	0,88 %
Bank Of Ireland Group 16.07.2028	3 157 000	104,56	3 301 069,16	0,52 %
Banque Fed Cred Mutuel 2.625% 18.03.2024	4 900 000	99,69	4 884 992,33	0,77 %
Banque Fed Cred Mutuel 4.75% 10.11.2031	7 300 000	106,27	7 757 392,52	1,23 %
Barclays Plc 02.04.2025	5 512 000	99,73	5 497 029,52	0,87 %
Barclays Plc 09.08.2029	5 098 000	86,08	4 388 198,27	0,70 %

Barclays Plc 22.03.2031	3 352 000	92,17	3 089 629,81	0,49 %
Bayerische Landesbank 23.09.2031	1 900 000	86,37	1 641 023,98	0,26 %
Bnp Paribas 11.07.2030	4 500 000	86,24	3 880 710,68	0,61 %
Bnp Paribas 31.03.2032	1 900 000	94,73	1 799 958,33	0,29 %
Booking Holdings Inc 4.125% 12.05.2033	3 116 000	106,82	3 328 504,00	0,53 %
Ca Autobank Spa Ie 4.375% 08.06.2026	3 400 000	101,65	3 456 052,50	0,55 %
Caisse Nat Reassurance Perp	4 400 000	100,28	4 412 188,09	0,70 %
Caixabank Sa 14.11.2030	5 000 000	107,93	5 396 679,15	0,85 %
Caixabank Sa 17.04.2030	4 300 000	96,57	4 152 655,94	0,66 %
Carlsberg Breweries A/S 2.5% 28.05.2024	5 050 000	99,38	5 018 473,30	0,79 %
Carlsberg Breweries A/S 3.5% 26.11.2026	2 332 000	101,28	2 361 768,24	0,37 %
Carlsberg Breweries A/S 4% 05.10.2028	8 015 000	103,69	8 310 960,45	1,32 %
Carrefour Sa 4.125% 12.10.2028	4 200 000	104,09	4 371 819,73	0,69 %
Carrier Global Corp 4.125% 29.05.2028	6 273 000	103,18	6 472 397,53	1,03 %
Commerzbank Ag 0.625% 28.08.2024	1 429 000	97,92	1 399 228,47	0,22 %
Commerzbank Ag 24.03.2026	3 300 000	96,00	3 168 025,58	0,50 %
Commerzbank Ag 25.03.2029	2 700 000	105,07	2 836 876,34	0,45 %
Cooperatieve Rabobank Ua Perp	3 400 000	89,05	3 027 706,02	0,48 %
Credit Logement Sa 28.11.2029	1 500 000	96,50	1 447 511,63	0,23 %
Credit Suisse Ag London 0.45% 19.05.2025	5 974 000	96,02	5 736 384,45	0,91 %
Crh Funding 1.625% 05.05.2030	2 307 000	91,22	2 104 435,50	0,33 %
Ctp Nv 0.875% 20.01.2026	5 614 000	92,58	5 197 547,30	0,82 %
Ctp Nv 1.25% 21.06.2029	1 800 000	82,46	1 484 281,06	0,24 %
Daa Finance Plc 1.601% 05.11.2032	1 854 000	85,97	1 593 809,58	0,25 %
Danfoss Fin I Bv 0.375% 28.10.2028	4 336 000	87,56	3 796 625,14	0,60 %
Danone Sa Perp	4 000 000	91,39	3 655 690,16	0,58 %
Danske Bank A/S 12.02.2030	2 062 000	96,42	1 988 226,32	0,31 %
Danske Bank A/S 15.05.2031	6 436 000	93,31	6 005 609,62	0,95 %
Danske Bank A/S 17.02.2027	1 686 000	95,29	1 606 582,02	0,25 %
De Volksbank Nv 0.375% 03.03.2028	2 400 000	87,01	2 088 170,64	0,33 %
De Volksbank Nv 22.10.2030	5 700 000	94,12	5 364 770,40	0,85 %
Deut Pfandbriefbank Ag 0.1% 02.02.2026	3 800 000	89,67	3 407 323,12	0,54 %
Deut Pfandbriefbank Ag 0.25% 17.01.2025	1 700 000	94,67	1 609 428,17	0,25 %
Deutsche Bank Ag 05.09.2030	6 600 000	103,28	6 816 598,07	1,08 %
Deutsche Bank Ag 23.02.2028	2 400 000	94,01	2 256 143,33	0,36 %
Digital Dutch Finco Bv 1% 15.01.2032	1 569 000	79,69	1 250 319,44	0,20 %
Digital Euro Finco 1.125% 09.04.2028	5 857 000	90,40	5 294 936,63	0,84 %
Eew Energy From 0.361% 30.06.2026	2 500 000	91,32	2 282 911,90	0,36 %
Electrolux Ab 4.5% 29.09.2028	3 050 000	102,35	3 121 574,20	0,49 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06.02.2027	5 461 000	91,05	4 972 129,10	0,79 %
Enel Finance Intl Nv 0% 28.05.2026	1 156 000	92,78	1 072 572,24	0,17 %
Enel Finance Intl Nv 0.5% 17.06.2030	4 908 000	83,92	4 119 027,47	0,65 %
Enel Spa Perp	3 792 000	87,36	3 312 673,61	0,52 %
Enel Spa Perp	652 000	106,39	693 663,32	0,11 %

Energias De Portugal Sa 20.07.2080	1 600 000	95,64	1 530 160,80	0,24 %	Orange Sa 0% 29.06.2026	4 100 000	93,15	3 819 061,65	0,60 %
Eqst Ab 0.875% 14.05.2031	5 033 000	79,38	3 995 402,51	0,63 %	Orange Sa Perp	2 700 000	97,24	2 625 538,51	0,42 %
Eqst Ab 2.875% 06.04.2032	2 623 000	89,17	2 338 852,11	0,37 %	Orange Sa Perp	500 000	88,66	443 315,47	0,07 %
Eurofins Scientific Se 4% 06.07.2029	3 819 000	101,38	3 871 845,60	0,61 %	Orsted A/S 3.625% 01.03.2026	3 657 000	100,45	3 673 312,12	0,58 %
Eurofins Scientific Se 4.75% 06.09.2030	1 400 000	105,45	1 476 253,00	0,23 %	P3 Group Sarl 0.875% 26.01.2026	3 658 000	93,31	3 413 431,35	0,54 %
Eurogrid Gmbh 3.722% 27.04.2030	4 200 000	102,13	4 289 410,15	0,68 %	P3 Group Sarl 1.625% 26.01.2029	1 820 000	88,00	1 601 522,32	0,25 %
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15.05.2024	4 556 000	99,04	4 512 179,94	0,71 %	Pandora A/S 4.5% 10.04.2028	3 700 000	103,80	3 840 472,91	0,61 %
Grand City Properties Sa Perp	1 600 000	45,03	720 401,17	0,11 %	Prosus Nv 1.207% 19.01.2026	1 522 000	94,32	1 435 611,77	0,23 %
H&M Finance Bv 4.875% 25.10.2031	3 677 000	106,95	3 932 468,84	0,62 %	Prosus Nv 1.288% 13.07.2029	4 300 000	81,22	3 492 604,31	0,55 %
Heineken Nv 3.875% 23.09.2030	6 300 000	104,75	6 599 210,44	1,05 %	Rci Banque Sa 4.875% 14.06.2028	3 613 000	105,18	3 800 246,25	0,60 %
Iberdrola Intl Bv Perp	2 300 000	91,02	2 093 438,56	0,33 %	Rewe Int Finance 4.875% 13.09.2030	2 600 000	106,14	2 759 518,03	0,44 %
Ing Groep Nv 13.11.2030	4 200 000	93,74	3 937 212,89	0,62 %	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17.04.2030	7 286 000	103,81	7 563 484,54	1,20 %
Ing Groep Nv 23.05.2029	7 800 000	103,09	8 041 184,97	1,27 %	Sartorius Finance Bv 4.375% 14.09.2029	5 000 000	103,64	5 182 196,80	0,82 %
Ing Groep Nv 26.05.2031	1 900 000	95,41	1 812 801,97	0,29 %	Sartorius Finance Bv 4.875% 14.09.2035	1 900 000	105,60	2 006 330,37	0,32 %
Inmobiliaria Colonial So 2% 17.04.2026	2 100 000	96,79	2 032 658,88	0,32 %	Securitas Treasury Irela 4.25% 04.04.2027	4 420 000	101,95	4 506 003,48	0,71 %
Intesa Sanpaolo Spa 5.125% 29.08.2031	6 527 000	106,65	6 961 132,50	1,10 %	Securitas Treasury Irela 4.375% 06.03.2029	3 755 000	103,53	3 887 407,01	0,62 %
Investec Bank Plc 17.02.2027	1 540 000	91,09	1 402 788,16	0,22 %	Servicios Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029	5 731 000	107,37	6 153 482,39	0,97 %
Iss Global A/S 1.5% 31.08.2027	4 523 000	93,38	4 223 716,48	0,67 %	Skandinaviska Enskilda 0.05% 01.07.2024	7 316 000	98,06	7 173 904,11	1,14 %
Jab Holdings Bv 4.75% 29.06.2032	800 000	106,60	852 765,75	0,14 %	Skandinaviska Enskilda 3.75% 07.02.2028	4 730 000	101,13	4 783 581,06	0,76 %
Jde Peet'S Nv 4.125% 23.01.2030	4 076 000	102,90	4 194 397,77	0,66 %	Societe Generale 1.25% 15.02.2024	5 100 000	99,66	5 082 649,90	0,81 %
Jpmorgan Chase & Co 23.03.2030	7 418 000	93,18	6 911 800,58	1,09 %	Societe Generale 30.06.2031	5 200 000	91,98	4 782 784,14	0,76 %
Jyske Bank A/S 02.09.2026	1 689 000	93,91	1 586 220,40	0,25 %	Stryker Corp 3.375% 11.12.2028	3 595 000	101,41	3 645 804,90	0,58 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028	3 352 000	103,98	3 485 304,68	0,55 %	Sydbank A/S 06.09.2028	3 397 000	103,34	3 510 580,09	0,56 %
Jyske Bank A/S 28.01.2031	2 246 000	93,08	2 090 531,88	0,33 %	Sydbank A/S 10.11.2026	6 055 000	93,81	5 680 122,72	0,90 %
Kojamo Oyj 1.625% 07.03.2025	1 352 000	95,74	1 294 442,14	0,21 %	Santander Consumer Bank As 19/24 0,125%	4 400 000	97,41	4 286 098,04	0,68 %
Kojamo Oyj 2% 31.03.2026	4 014 000	93,38	3 748 303,95	0,59 %	Takeda Pharmaceutical 1% 09.07.2029	2 436 000	89,17	2 172 194,65	0,34 %
Koninklijke Kpn Nv 3.875% 03.07.2031	3 500 000	103,86	3 635 139,17	0,58 %	Takeda Pharmaceutical 1.375% 09.07.2032	3 348 000	85,83	2 873 496,73	0,46 %
Koninklijke Kpn Nv Perp	1 436 000	103,55	1 486 916,68	0,24 %	Tdc Net As 5.056% 31.05.2028	1 149 000	103,82	1 192 909,89	0,19 %
Landsbankinn Hf 0.375% 23.05.2025	4 095 000	93,85	3 843 337,35	0,61 %	Tdc Net As 6.5% 01.06.2031	1 445 000	105,77	1 528 408,84	0,24 %
Leg Immobilien Se 17.01.2029	5 300 000	86,70	4 595 295,46	0,73 %	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01.06.2030	4 521 000	104,83	4 739 427,68	0,75 %
Logicor Financing Sarl 0.625% 17.11.2025	3 153 000	93,28	2 941 124,45	0,47 %	Totalenergies Se Perp	6 034 000	99,00	5 973 464,50	0,95 %
Logicor Financing Sarl 0.875% 14.01.2031	812 000	77,24	627 190,28	0,10 %	Totalenergies Se Perp	1 392 000	92,25	1 284 146,85	0,20 %
Logicor Financing Sarl 1.5% 13.07.2026	6 130 000	93,73	5 745 804,15	0,91 %	Totalenergies Se Perp	5 158 000	89,51	4 617 071,72	0,73 %
Logicor Financing Sarl 1.625% 15.07.2027	2 129 000	91,97	1 957 973,92	0,31 %	Tritax Eurobox Plc 0.95% 02.06.2026	3 304 000	91,01	3 007 101,54	0,48 %
Logicor Financing Sarl 1.625% 17.01.2030	2 190 000	85,47	1 871 874,45	0,30 %	Ubs Group Ag 01.03.2029	2 939 000	115,26	3 387 628,33	0,54 %
Luminor Bank 23.09.2026	4 499 000	91,80	4 129 914,59	0,65 %	Ubs Group Ag 02.04.2032	2 038 000	93,54	1 906 295,98	0,30 %
Lvmh Moet Hennessy Vuitt 3.5% 07.09.2033	2 900 000	103,41	2 998 885,33	0,48 %	Ubs Group Ag 03.11.2026	3 820 000	93,81	3 583 646,44	0,57 %
Medtronic Global Hldings 0.375% 15.10.2028	3 417 000	88,97	3 040 029,32	0,48 %	Unibail-Rodamco-Westfld Perp	1 400 000	88,11	1 233 516,48	0,20 %
Medtronic Global Hldings 3.125% 15.10.2031	3 502 000	100,52	3 520 147,50	0,56 %	Unibail-Rodamco-Westfld Perp	5 000 000	99,77	4 988 638,95	0,79 %
Morgan Stanley 25.10.2028	4 884 000	104,66	5 111 450,27	0,81 %	Unicredit Spa 05.07.2029	6 627 000	88,93	5 893 479,31	0,93 %
Motability Operations Gr 0.375% 03.01.2026	5 394 000	94,62	5 103 941,80	0,81 %	Uniq Insurance Group Ag 09.10.2035	2 200 000	96,31	2 118 873,22	0,34 %
Natwest Group Plc 14.09.2029	5 879 000	86,91	5 109 482,70	0,81 %	Verizon Communications 0.75% 22.03.2032	1 888 000	82,13	1 550 527,08	0,25 %
Natwest Group Plc 28.02.2034	2 097 000	105,26	2 207 300,77	0,35 %	Verizon Communications 1.25% 08.04.2030	4 654 000	89,13	4 148 108,20	0,66 %
Netflix Inc 3.625% 15.06.2030	4 490 000	101,84	4 572 558,57	0,72 %	Verizon Communications 1.875% 26.10.2029	2 302 000	93,37	2 149 435,16	0,34 %
Nn Group Nv Perp	957 000	99,60	953 172,33	0,15 %	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15.06.2026	5 059 000	101,71	5 145 603,91	0,82 %
Omv Ag Perp	8 300 000	94,24	7 822 087,74	1,24 %					

Via Outlets Bv 1.75% 15.11.2028	5 969 000	88,77	5 298 760,09	0,84 %
Vodafone Group Plc 1.125% 20.11.2025	1 437 000	96,28	1 383 604,00	0,22 %
Volksbank Wien Ag 0.875% 23.03.2026	1 700 000	93,03	1 581 556,82	0,25 %
Volksbank Wien Ag 06.10.2027	1 800 000	99,75	1 795 461,82	0,28 %
Volksbank Wien Ag 4.75% 15.03.2027	1 200 000	102,70	1 232 443,20	0,20 %
Volkswagen Bank Gmbh 1.25% 10.06.2024	2 000 000	98,78	1 975 585,00	0,31 %
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	13 100 000	97,44	12 764 143,38	2,02 %
Volkswagen Bank Gmbh 4.375% 03.05.2028	4 400 000	103,09	4 536 114,44	0,72 %
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	1 200 000	95,34	1 144 070,76	0,18 %
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	2 200 000	97,26	2 139 681,30	0,34 %
Vonovia Se 0.25% 01.09.2028	2 800 000	84,95	2 378 576,54	0,38 %
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	9 500 000	89,41	8 493 970,71	1,35 %

Arvopaperit yhteensä 608 809 509,90 96,44 %

**Vakioidut
johdannaissopimukset**

	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Korko-optiot, ostetut			
Euro-Bund 10y Future Mar 24 (Rxh4)	43 400 000	-394 940,00	-0,06 %
Euro-Buxl 30y Future Mar 24 (Ubh4)	6 500 000	-159 900,00	-0,03 %
Euro-Schatz 2y Future Mar 24 (Duh4)	9 900 000	-5 445,00	0,00 %
Korko-optiot, asetetut	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Euro-Bobl 5y Future Mar 24 (Oeh4)	-21 300 000	74 550,00	0,01 %

**Johdannaissopimukset
yhteensä -485 735,00 -0,08 %**

**Kassa ja muut varat,
netto 22 956 741,04 3,64 %**

RAHASTON ARVO 631 280 515,94 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	126 320 986,16804
Tuotto-osuudet	1 256 209,13654
W K-osuudet	552 242 574,56816
W T-osuudet	61 307 212,92795

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,33879
Tuotto-osuus	0,14170
W K-osuus	0,97707
W T-osuus	0,79483

Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitoKirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



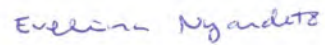
Morten Rasten
puheenjohtaja



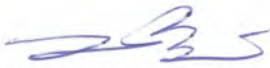
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Rahaston tuotto oli vahva vuonna 2023, jolloin osakemarkkinat olivat lopulta positiiviset vaikean vuoden 2022 jälkeen. Emme kuitenkaan pärjänneet vertailuindeksille. Euroopassa suurten yhtiöiden osakkeet tuottivat pieniä paremmin vuonna 2023. Loppujen lopuksi ero oli kuitenkin pieni. Tuloksena on, että pienyhtiöt ovat nyt halvempia kuin koskaan aiemmin suuryhtiöihin verrattuna. Historiallisesti alisuoriutuminen on päättynyt, kun korkotasot on saavuttanut huippunsa. Mielestämme olemme lähellä tätä pistettä, minkä pitäisi olla hyvä merkki pienyhtiöiden osakkeiden näkymien kannalta.

Rahaston kehityksen taustatekijöiden ja markkinakehitystä huonomman tuloksen analyysin perusteella rahaston sijoitustyyli synnytti vahvaa vastatuulta. Toisin sanoen yhtiöt ja toimialat, joihin emme yleensä sijoita, esimerkiksi eteläeurooppalaiset pankit, menestyivät hyvin. Rahaston painolla pienempiin yhtiöihin oli myös vaikutusta tulokseen. Havaitimme nimittäin, että sijoitukset tuottivat selvästi paremmin mitä isommasta yhtiöstä oli kyse, mistä paras esimerkki on yhdysvaltalainen Magnificent Seven. Tämä suuntaus oli kuitenkin havaittavissa myös pienyhtiöissä. Pystyimme jälleen kerran jonkin verran lieventämään tyylin vaikutusta hyvin onnistuneella osakevalinnalla. Toisin sanoen päällisin puolin haastavalta vaikuttava vuosi oli lopulta varsin hyvä.

Syklisemmät sektorit, kuten kulutustavarat ja teollisuus, menestyivät markkinoita paremmin, samoin kulutustavarat, vaikka se tosin on hyvin pieni toimiala. Alisuoriutumisen suhteen vakiosektori oli terveydenhuolto. Strategian suurin ylipaino on tällä sektorilla, mutta onnistuneiden osakevalintojen ansiosta se vaikutti tulokseen positiivisesti. Astmadiagnostiikkayhtiö Niox oli parhaiten menestyneitä sijoituksiamme kiitos uuden johtoryhmän, joka onnistui kääntämään yhtiön suunnan.

Strategian suurin negatiivinen vaikutus oli informaatioteknologialla, mikä johtuu suurelta osin SDI Groupista. Yhtiö on brittiläinen ja sen huono kehitys selittyi suurelta osin sillä, että Iso-Britannia on strategian kannalta heikoin maantieteellinen alue. SDI Groupia, jota nykyinen toimitusjohtaja Mike Creedon on mielestämme johtanut erittäin hyvin useiden vuosien ajan, vaivasi kolme ongelmaa vuonna 2023. Ensinnäkin yhtiö antoi konsensusodotuksen vastaisen tulosvaroituksen, jonka vaikutus monen vuoden ajan tulostaan parantaneen yhtiön osakkeeseen oli kova. Mielestämme markkinat olivat tulkinneet joitakin kertaluonteisia myönteisiä koronapandemian aikaisia tapahtumia väärin. Toiseksi yhtiö teki yhdestä yhtiöstään liikearvon poiston, mikä ei tietenkään vaikuta hyvältä, kun on kyse aktiivisesti yrityksiä ostavasta yhtiöstä. Kolmanneksi luvut olivat jälleen kerran hienoinen pettymys vuoden lopussa, kun Saksassa ja Kiinassa toimivien biotieteiden alalla toimivien asiakkaiden tilaukset vähenivät. Jaamme markkinoiden turhautumisen, mutta mielestämme kyseessä on nykyisen osakekurssin perusteella ylireagointi.

Rahasto luopui viime vuonna kahdesta yhtiöstä ja tänä vuonna salkusta on poistettu kolme lisää: Ergomed, Applus ja

EQS Group. Tämä ei ole koskaan tervetullutta, mutta kertoo osakkeiden houkuttelevasta arvostuksesta. Jos osakekurssit eivät palaa nousu-uralle, kauppooja saatetaan tehdä lisää vuoden 2024 aikana. On selvää, että tällaisissa tilanteissa hyödyimme yhtiöpankistamme, jonka yhtiöt ovat läpäisseet sijoitusvaatimuksemme ja joita seurataan yhtä tarkasti kuin yhtiöitä, joihin rahasto on sijoittanut. Yhtiöpankissa on aiempia omistuksia, jotka on myyty pois jostain syystä, usein arvostuksen vuoksi. Odotamme tilaisuutta iskeä uudelleen. Tämän menetelmän mukaisesti sijoitimme uudestaan Eskeriin ja Nexukseen vuoden lopussa. Edellä mainittujen myyntien lisäksi myimme yhteensä 11 yritystä, joiden omistusaika oli kolme vuotta.

Tulevaisuutta ajatellen keskitymme edelleen ymmärrettäviin yhtiöihin, jotka tarjoavat kestävästä taloudellista etua, pitkäkestoisia uudelleeninvestointimahdollisuuksia ja erinomaisesti allokoitua pääomaa. Kuten edellä mainittiin, vuosi oli rahaston yhtiöille yleisesti ottaen hyvä, ja sen taustalla oli myönteinen kehitys. Yhtiöidemme osakkeilla käydään markkinoihin nähden historiallisen hyvin kauppaa, ja niiden suhteellinen sijoitetun pääoman tuotto on kaikkien aikojen korkein.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Christian Rasmussen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

AB Dynamics Plc 11.01.2023, Diploma Plc 18.01.2023, Treatt Plc 27.01.2023, Focusrite Plc 03.02.2023, Qt Group Plc 14.03.2023, Admicom Oyj 21.03.2023, Enento Group Oyj 28.03.2023, Tecan Group AG 18.04.2023, Teqnon AB 20.04.2023, Carel Industries SpA 21.04.2023, Medistim ASA 24.04.2023, Pharmanutra SpA 26.04.2023, Thule Group AB 27.04.2023, ATOSS Software AG 28.04.2023, Idun Industrier AB 28.04.2023, MJ Hudson Group Plc 03.05.2023, AAK AB 04.05.2023, AddLife AB 04.05.2023, Upsales Technology AB 04.05.2023, Rightmove Plc 05.05.2023, Mips AB 10.05.2023, Uniphar Plc 11.05.2023, XANO Industri AB 11.05.2023, Interroll Holding AG 12.05.2023, Absolent Air Care Group AB 16.05.2023, Genovis AB 16.05.2023, Alpha Group International Plc 17.05.2023, Diaceutics Plc 18.05.2023, Niox Group Plc 18.05.2023, Judges Scientific Plc 22.05.2023, JTC Plc 23.05.2023, Vetoquinol SA 25.05.2023, Applus Services SA 07.06.2023, Azelis Group NV 08.06.2023, Learning Technologies Group Plc 12.06.2023, Dermapharm Holding SE 14.06.2023, Robertet SA 14.06.2023, Sidetrade SA 15.06.2023, Marlowe Plc 19.06.2023, Berkem SA 22.06.2023, Ergomed Plc 22.06.2023, BOKU, Inc.

28.06.2023, Equasens 29.06.2023, EQS Group AG
30.06.2023, Fabasoft AG 03.07.2023, Burford Capital Ltd.
05.07.2023, GB Group Plc 20.07.2023, JDC Group AG
20.07.2023, discoverIE Group Plc 24.07.2023, Addtech AB
23.08.2023, Lagercrantz Group AB 29.08.2023, Alpha
Financial Markets Consulting Plc 06.09.2023, Marlowe Plc
13.09.2023, Carel Industries SpA 14.09.2023, ATOSS
Software AG 15.09.2023, Sidetrade SA 15.09.2023, Oxford
Instruments Plc 19.09.2023, Games Workshop Group Plc
20.09.2023, FRP Advisory Group Plc 28.09.2023, Sdi Group
Plc 29.09.2023, Craneware Plc 16.11.2023, Renishaw Plc
29.11.2023, Bioventix Plc 7.12.2023, YouGov Plc 7.12.2023,
Tristel Plc 19.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	23,92 %	Iso-Britannia	44,02 %
Terveyspalvelut	23,76 %	Ruotsi	16,74 %
Informaatioteknologia	17,36 %	Saksa	10,24 %
Rahoitus	15,15 %	Ranska	10,07 %
Tietoliikennepalvelut	5,28 %	Sveitsi	7,06 %
Kulutustavarat ja -palvelut	5,03 %	Italia	2,74 %
Perusteollisuus	4,86 %	Irlanti	1,91 %
Päivittäistavarat	4,64 %	Belgia	1,26 %
		Suomi	1,26 %
		Muut	4,70 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	25,39 %	Iso-Britannia	49,95 %
Informaatioteknologia	25,04 %	Ruotsi	15,90 %
Terveyspalvelut	20,92 %	Saksa	10,74 %
Rahoitus	11,14 %	Ranska	5,75 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,45 %	Suomi	3,28 %
Perusteollisuus	4,62 %	Irlanti	2,78 %
Päivittäistavarat	3,84 %	Italia	2,33 %
Tietoliikennepalvelut	1,60 %	Espanja	1,54 %
		Sveitsi	1,32 %
		Muut	6,41 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	136 010 134,51	124 962 317,22	177 312 032,76
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,30343	0,28124	0,40885
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,11649	0,11241	0,17177
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,31002	1,20796	1,74681
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus*	1,04882	0,00	0,00

*Rahastoon perustettiin uusi W T osuussarja vuoden 2023 aikana.

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 480 823,82
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	13,37	%	p.a.
II Tracking error	11,33	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,25		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	47,35	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,98	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	1,64	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	10 654 691,11	-49 584 338,30
Arvopapereiden nettotuotot	7 979 372,10	-48 982 085,88
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 680 200,47	1 481 448,96
Korkotuotot	205 690,30	56 688,13
Muut tuotot	789 428,24	-2 140 389,51
KULUT	-412 772,55	-5 354 296,64
Palkkiokulut	-1 480 823,82	-1 572 753,38
Muut kulut	1 068 051,27	-3 781 543,26
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	10 241 918,56	-54 938 634,94

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	130 925 166,92	118 206 838,25
Myyntisaamiset	167 674,13	1 406,74
Siirtosaamiset	175 014,81	171 154,76
Rahat ja pankkisaamiset	4 862 410,50	6 703 255,98
	136 130 266,36	125 082 655,73
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	136 010 134,51	124 962 317,22
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	120 131,85	120 338,51
	136 130 266,36	125 082 655,73

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	7 979 372,10	-48 982 085,88
Luovutusvoitot	6 794 464,67	7 261 649,29
Luovutustappiot	-13 742 831,01	-10 746 757,17
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	14 927 738,44	-45 496 978,00

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	124 962 317,22	177 312 032,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 293 504,45	18 628 588,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 166 690,25	-15 983 124,79
Tuotonjako	-320 915,47	-56 544,79
Tilikauden voitto (tappio)	10 241 918,56	-54 938 634,94
Rahaston arvo 31.12.	136 010 134,51	124 962 317,22

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määriteltäjä minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aak Ab	125 540	20,39	2 559 221,28	1,88 %
Ab Dynamics Plc	84 942	20,56	1 746 750,43	1,28 %
Absolent Air Care Group Ab	34 395	36,53	1 256 514,81	0,92 %
Addtech Ab B	162 244	20,10	3 260 626,89	2,40 %
Admicom Oyj	39 627	43,25	1 713 867,75	1,26 %
Alpha Financial Markets Consul	334 336	4,60	1 538 614,27	1,13 %
Alpha Group International Plc	157 904	20,13	3 179 199,66	2,34 %
Atoss Software Ag	6 742	210,00	1 415 820,00	1,04 %
Azelis Group Nv	76 977	22,20	1 708 889,40	1,26 %
Belimo Holding Ag	3 389	498,60	1 689 743,24	1,24 %
Bioventix Plc	36 433	50,62	1 844 311,33	1,36 %
Boku Inc.	2 880 569	1,55	4 473 033,53	3,29 %
Burford Capital Ltd.	140 078	13,99	1 959 702,43	1,44 %
Chapters Group Ag	85 446	18,10	1 546 572,60	1,14 %
Carel Industries Spa	63 977	24,85	1 589 828,45	1,17 %
Craneware Plc	114 008	19,90	2 269 175,33	1,67 %
Dksh Holding Ag	41 543	63,27	2 628 395,37	1,93 %
Dermapharm Holding Se	79 152	42,72	3 381 373,44	2,49 %
Diaceutics Plc	1 040 268	1,00	1 038 128,89	0,76 %
Diploma Plc	107 384	41,35	4 440 217,79	3,26 %
Discoverie Group Plc	261 968	9,09	2 381 014,05	1,75 %
Equasens	36 420	61,60	2 243 472,00	1,65 %
Esker S.A.	10 184	159,60	1 625 366,40	1,20 %
Frp Advisory Group Plc	1 283 576	1,56	2 008 385,70	1,48 %
Fabasoft Ag	78 814	19,15	1 509 288,10	1,11 %
Gb Group Plc	916 543	3,17	2 901 936,45	2,13 %
Games Workshop Group Plc	22 897	113,55	2 600 053,95	1,91 %
Genovis Ab	309 453	4,75	1 471 033,57	1,08 %
Groupe Berkem S.A.	285 504	3,01	859 367,04	0,63 %
Idun Industrier Ab B	81 036	14,70	1 191 469,35	0,88 %
Inficon Holding Ag	1 324 1	310,73	1 735 409,19	1,28 %
Interparfums S.A.	27 454	50,60	1 389 172,40	1,02 %
Interroll Holding Ag	531 2	828,76	1 502 072,98	1,10 %
Jdc Group Ag	208 464	19,55	4 075 471,20	3,00 %
Jtc Plc	443 000	9,36	4 146 177,65	3,05 %
Judges Scientific Plc	26 367	104,70	2 760 506,25	2,03 %
Lagercrantz Group Ab B	226 118	12,31	2 784 101,48	2,05 %
Learning Technologies Group Pl	1 179 511	0,94	1 110 048,42	0,82 %
Mips Ab	29 431	32,78	964 733,18	0,71 %
Medcap Ab	78 916	30,89	2 438 051,72	1,79 %
Medistim Asa	69 554	19,40	1 349 157,07	0,99 %
Niox Group Plc	3 872 021	0,74	2 861 230,08	2,10 %
Nexus Ag	34 285	58,20	1 995 387,00	1,47 %
Oxford Instruments Plc	74 848	26,69	1 997 812,88	1,47 %
Pharmanutra Spa	37 862	56,30	2 131 630,60	1,57 %
Renishaw Plc	41 453	41,10	1 703 546,68	1,25 %
Rightmove Plc	431 733	6,65	2 868 990,13	2,11 %
Robertet S.A.	4 444	834,00	3 706 296,00	2,73 %
Sdi Group Plc	2 219 559	0,98	2 170 562,24	1,60 %
Sidetrade	11 632	160,00	1 861 120,00	1,37 %
Tecan Group Ag	5 508	371,63	2 046 915,99	1,50 %
Teqnon Ab	195 539	21,78	4 259 590,01	3,13 %

Thule Group Ab	50 941	24,90	1 268 217,74	0,93 %
Treatt Plc	306 547	5,87	1 798 679,85	1,32 %
Tristel Plc	379 996	5,32	2 020 845,78	1,49 %
Unipharc Plc	961 390	2,70	2 590 946,05	1,90 %
Upsales Technology Ab	364 095	3,61	1 313 687,24	0,97 %
Vetoquinol S.A.	19 782	101,40	2 005 894,80	1,47 %
Yougov Plc	296 150	13,63	4 037 538,81	2,97 %

Arvopaperit yhteensä 130 925 166,92 96,26 %

Kassa ja muut varat, netto 5 084 967,59 3,74 %

RAHASTON ARVO 136 010 134,51 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	141 115 319,61602
Tuotto-osuudet	8 019 438,59472
W K-osuudet	64 714 868,09496
W T-osuudet	7 131 331,42070

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,30343
Tuotto-osuus	0,11649
W K-osuus	1,31002
W T-osuus	1,04882

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



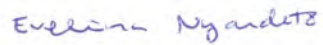
Morten Rasten
puheenjohtaja



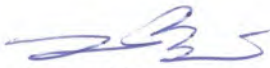
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuosi 2023 oli osakemarkkinoilla myrskyisä. Myrsky alkoi jo vuonna 2022, ja korot jatkoivat nousuaan, kun keskuspankit ympäri maailmaa yrittivät parhaansa mukaan hillitä inflaatiota. Tähän tuli äkkipysähdys, kun pienempien yhdysvaltalaisen pankkien yllättävät vaikeudet aiheuttivat minikriisin Yhdysvaltain pankkijärjestelmässä. Kriisin seurauksena kaatuneita oli vain muutama, koska Yhdysvaltain valtiovarainministeriö ja keskuspankki Federal Reserve reagoivat nopeasti ja pysäyttivät syöksyn. Markkinoiden huomio siirtyi vahvasti tekoälyn houkutteleviin tulevaisuudennäkymiin, mikä vaikutti myönteisesti kaikkien tekoälyn liittyvien yhtiöiden osakekursseihin. Tämä markkinavaihe vaihtui näkemykseen, jonka mukaan talouden resilienssi pitäisi korot korkealla pidempään – erityisesti Yhdysvalloissa. Tämä johti korkojen nousuun tuottokäyrän pidemmässä päässä, mikä aiheutti reaalikorkojen nousun jatkumisen luottomarginaalien pysyessä kapeina. Seurauksena oli huomattava rotaatio laadusta ja kasvusta kohti arvoa kesästä lokakuun lopulle. Vuosi päättyi monien osakeindeksien osalta nousujohteisesti, koska markkinoilla vallitsi käsitys, että korot olivat saavuttaneet huippunsa, minkä keskuspankit ja makrotaloudelliset tiedot jossain määrin vahvistivat vuoden kahden viimeisen kuukauden aikana.

Sijoitusstrategian osalta vuosi 2023 oli heikko. Jotkin vuoden 2022 dynaamisista tekijöistä vaikuttivat myös vuonna 2023: perinteinen arvosijoitustyyli menestyi erityisen hyvin vuoden alussa sekä alkukesästä lokakuun loppuun kestäneellä pitkittyneellä korkeiden korkojen jaksolla, kun taas kasvutyyliemmät sijoitukset menestyivät hyvin markkinoiden keskittyessä tekoälyn. Myös kasvusijoitusten loppuvuosi oli vahva. Kaiken kaikkiaan eri sijoitustyylien tuotot olivat hyvin pitkälti samansuuntaisia koko vuoden ajan, joten sijoitustyyli synnytti vain heikkoa vastatuulta strategian tulokselle vuoden aikana. Toimialajakauman vaikutus tulokseen oli vuonna 2023 suurin piirtein neutraali, ja osakevalinta oli pääasiallinen tulokseen vaikuttava tekijä, mikä hyvin pitkälti vastaa sijoitusstrategian tavoitteita.

Osakevalinnoilla oli merkittävä negatiivinen vaikutus rahoitusosalalla, mikä johtui markkinoiden keskittymisestä pankkeihin, joilla on suurempi välitön korkoherkkyys. Tämä suosii pääasiassa eteläeurooppalaisia pankkeja. Pankkien piirissä altistumisemme on keskittynyt pitkäaikaisiin sijoituksiin Pohjois-Euroopan laadukkaisiin pankkeihin, joiden välitön herkkyys on pienempi, koska ne yleensä suojaavat osan korkokateriskistään. Teollisuussijoitusyhtiöiden valikoimalla oli myös negatiivinen vaikutus, mikä johtui pääasiassa sijoituksestamme rautatiekaluston valmistajaan Alstomiin. Yhtiö alensi kassanäkymiään käyttöpäätöksiin liittyvän merkittävän ulos menevän kassavirran vuoksi. Yhdistelmän seurauksena yhtiölle jäi vivutettu tase ja heikkolaatuinen johtoryhmä, mikä ei vastaa määritellemämme laatuyrityksestä, ja päätimme siksi luopua sijoituksesta. Myönteistä on, että informaatioteknologian toimialan tulos oli vahvasti positiivinen, mikä johtui sijoituksistamme ASM Internationaliin ja ASML:ään. Molemmat ovat positiivisessa mielessä altistuneita puolijohteiden jatkuvalle teknologiselle kehitykselle. Myös

SAPilla oli positiivinen vaikutus, sillä yhtiö on alkanut todella hyötyä liiketoimintamallinsa muutoksesta pilvipohjaiseksi SaaS-liiketoiminnaksi, jonka tulosta suuri osa perustuu jatkuvaan laskutukseen. Lisäksi sijoituksemme autonvalmistaja Stellantisiin ja maailmanlaajuiseen InterContinental Hotels Group -hotelli-yhtiöön vaikuttivat erityisen myönteisesti tulokseen vuonna 2023, samoin kuin sijoituksemme Novo Nordiskiin ja Straumanniin. Lisäsimme strategiaan useita uusia yrityksiä vuoden aikana. Yhteistä niille kaikille on se, että niissä on näkemyksemme mukaan kyse pitkäkestoisesta sijoituksesta korkealaatuiseen yhtiöön, jolla on hyvät kasvunäkymät ja houkutteleva arvostus. Vuoden aikana lisäsimme strategiaan ING Groupin, ASM Internationalin, Iberdrola SA:n, SSE Plc:n, DSM-Firminich AG:n ja Spirax-Sarco Engineering Plc:n.

Vuonna 2024 aiomme edelleen suosia laadukkaita yrityksiä, joilla on hyvä kasvupotentiaali, kohtuullinen velkaantumistaso ja vahva kassavirta sekä houkutteleva arvostus. Strategiassa on ylipainoa informaatioteknologiassa ja terveydenhuollossa, kun taas merkittävimmät alipainot ovat tietoliikennepalveluissa, teollisuusyhtiöissä ja energiassa. Uskomme, että tyylihajonta vaikuttaa edelleen salkun suhteelliseen kehitykseen.

Vuoden 2023 aikana ei tehty vertailuindeksiä koskevia muutoksia eikä rakenteellisia muutoksia sijoitusstrategiaan. Aktiivisuus (active share) on pysynyt vakaana koko vuoden ajan.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tobias Carøe Siemenge.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Telenor ASA 26.01.2023, Compass Group Plc 09.02.2023, Siemens AG 09.02.2023, Kone Oyj 28.02.2023, DSV A/S 16.03.2023, Nordea Bank Abp 23.03.2023, Novo Nordisk A/S 23.03.2023, SGS SA 28.03.2023, Sika AG 28.03.2023, Tryg A/S 30.03.2023, Straumann Holding AG 05.04.2023, Zurich Insurance Group AG 06.04.2023, Stellantis NV 13.04.2023, Heineken NV 20.04.2023, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 20.04.2023, Nestle SA 20.04.2023, SIG Group AG 20.04.2023, ING Groep NV 24.04.2023, DNB Bank ASA 25.04.2023, ASML Holding NV 26.04.2023, Croda International Plc 26.04.2023, AstraZeneca Plc 27.04.2023, Atlas Copco AB 27.04.2023, Kerry Group Plc 27.04.2023, Iberdrola SA 28.04.2023, Hexagon AB 02.05.2023, Reckitt Benckiser Group Plc 03.05.2023, Allianz SE 04.05.2023, KBC Group SA/NV 04.05.2023, Schneider Electric SE 04.05.2023, InterContinental Hotels Group Plc 05.05.2023, Lonza Group

AG 05.05.2023, Antofagasta Plc 10.05.2023, Equinor ASA
10.05.2023, Telenor ASA 10.05.2023, Adyen NV 11.05.2023,
SAP SE 11.05.2023, Compagnie Generale des Etablissements
Michelin SCA 12.05.2023, ASM International NV 15.05.2023,
Epiroc AB 23.05.2023, Partners Group Holding AG
24.05.2023, Sanofi 25.05.2023, TotalEnergies SE
26.05.2023, Alstom SA 11.07.2023, SSE Plc 20.07.2023,
Diageo Plc 28.09.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Terveystieteidenhuolto	17,61 %	Sveitsi	18,39 %
Rahoitus	17,34 %	Iso-Britannia	16,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	14,40 %	Ranska	12,97 %
Informaatioteknologia	11,95 %	Saksa	11,39 %
Päivittäistavarat	11,73 %	Tanska	9,09 %
Kulutustavarat ja -palvelut	10,81 %	Alankomaat	7,24 %
Perusteollisuus	6,50 %	Italia	7,07 %
Yhdyskuntapalvelut	4,59 %	Ruotsi	5,39 %
Energia	4,12 %	Norja	4,04 %
Muut	0,95 %	Muut	7,78 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Rahoitus	18,53 %	Sveitsi	20,37 %
Terveystieteidenhuolto	17,84 %	Iso-Britannia	16,71 %
Päivittäistavarat	14,18 %	Saksa	13,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	13,94 %	Ranska	11,77 %
Kulutustavarat ja -palvelut	10,06 %	Tanska	8,18 %
Informaatioteknologia	9,36 %	Alankomaat	7,28 %
Perusteollisuus	6,96 %	Suomi	6,22 %
Energia	4,83 %	Norja	4,58 %
Yhdyskuntapalvelut	3,37 %	Italia	3,20 %
Muut	0,93 %	Muut	8,36 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	274 179 762,81	242 543 974,35	278 158 304,42
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,56703	0,50476	0,56429
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,19323	0,17884	0,20868
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,55532	1,37807	1,53337
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus	1,16781	1,07578	1,24931

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	2 888 424,29
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,55	%	p.a.
II Tracking error	6,77	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,65		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	4,70	%	p.a.
V Total Expenct Ratio (K/T)	1,35	%	p.a.
V Total Expenct Ratio (W)	0,88	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,05	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,65	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	34 654 538,88	-23 739 500,19
Arvopapereiden nettotuotot	23 084 055,80	-33 936 738,86
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	8 080 329,77	8 842 671,59
Korkotuotot	147 234,77	24 651,94
Muut tuotot	3 342 918,54	1 329 915,14
KULUT	-3 829 742,90	-5 630 783,38
Palkkiokulut	-2 888 424,29	-2 738 065,54
Muut kulut	-941 318,61	-2 892 717,84
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	30 824 795,98	-29 370 283,57

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	270 007 064,60	236 654 996,61
Siirtosaamiset	2 712 992,14	2 632 548,67
Rahat ja pankkisaamiset	<u>1 694 737,01</u>	<u>3 477 597,54</u>
	274 414 793,75	242 765 142,82
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	274 179 762,81	242 543 974,35
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	<u>235 030,94</u>	<u>221 168,47</u>
	274 414 793,75	242 765 142,82

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	23 084 055,80	-33 936 738,86
Luovutusvoitot	7 630 180,69	11 846 103,59
Luovutustappiot	-8 670 011,14	-6 668 238,02
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	24 123 886,25	-39 114 604,43

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	242 543 974,35	278 158 304,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	44 063 084,72	23 442 817,28
Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 090 970,54	-29 542 711,38
Tuotonjako	-1 161 121,70	-144 152,40
Tilikauden voitto (tappio)	30 824 795,98	-29 370 283,57
Rahaston arvo 31.12.	274 179 762,81	242 543 974,35

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asm International Nv	9 146	472,60	4 322 399,60	1,58 %
Asml Holding Nv	20 662	686,00	14 174 132,00	5,17 %
Allianz Se	30 765	241,90	7 442 053,50	2,71 %
Antofagasta Plc	215 617	19,41	4 186 136,68	1,53 %
Astrazeneca Plc	78 437	121,68	9 543 969,44	3,48 %
Atlas Copco Ab A	355 023	15,67	5 564 146,77	2,03 %
Cie Generale Des Etablissement	139 905	32,44	4 538 518,20	1,66 %
Compass Group Plc	280 198	24,77	6 940 578,71	2,53 %
Dnb Bank Asa	283 229	19,19	5 435 903,93	1,98 %
Dsm-Firmenich Ag	44 547	92,39	4 115 697,33	1,50 %
Dsv	30 431	159,82	4 863 373,82	1,77 %
Diageo Plc	157 041	32,93	5 170 937,69	1,89 %
Epiroc Ab A	221 944	18,28	4 058 022,33	1,48 %
Equinor Asa	102 535	28,81	2 953 696,18	1,08 %
Heineken Nv	51 210	91,76	4 699 029,60	1,71 %
Hexagon Ab B	458 239	10,97	5 026 236,25	1,83 %
Ing Groep Nv	483 229	13,52	6 535 189,00	2,38 %
Iberdrola S.A.	593 288	11,90	7 057 160,76	2,57 %
Intercontinental Hotels Group	47 484	81,85	3 886 402,53	1,42 %
Kbc Group Nv	80 542	58,60	4 719 761,20	1,72 %
Kerry Group Plc	52 014	78,64	4 090 380,96	1,49 %
Kone Oyj B	104 416	45,40	4 740 486,40	1,73 %
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	11 942	735,70	8 785 729,40	3,20 %
Lonza Group Ag	12 916	381,24	4 924 033,23	1,80 %
Nestle S.A.	113 829	104,90	11 940 861,15	4,36 %
Nordea Bank Abp	521 068	11,26	5 869 309,95	2,14 %
Novo Nordisk B	155 729	93,78	14 604 752,52	5,33 %
Partners Group Holding Ag	3 488 1	313,97	4 583 131,05	1,67 %
Reckitt Benckiser Group Plc	92 482	62,54	5 783 933,41	2,11 %
Roche Holding Ag	30 250	262,79	7 949 524,91	2,90 %
Sap Se	62 634	139,62	8 744 959,08	3,19 %
Sig Group Ag	189 832	20,77	3 943 389,83	1,44 %
Sse Plc	248 627	21,42	5 326 164,67	1,94 %
Sanofi S.A.	68 828	89,84	6 183 507,52	2,26 %
Schneider Electric Se	41 555	182,10	7 567 165,50	2,76 %
Siemens Ag	45 452	169,48	7 703 204,96	2,81 %
Sika Ag	17 988	294,64	5 300 070,37	1,93 %
Spirax-Sarco Engineering Plc	36 011	121,44	4 373 005,69	1,59 %
Stellantis Nv	236 953	21,24	5 031 696,96	1,84 %
Straumann Holding Ag	29 689	146,13	4 338 594,40	1,58 %
Telenor Asa	248 679	10,41	2 588 861,89	0,94 %
Totalenergies Se	132 525	61,70	8 176 792,50	2,98 %
Tryg	266 134	19,69	5 238 900,40	1,91 %
Zurich Insurance Group Ag	14 788	472,36	<u>6 985 262,33</u>	<u>2,55 %</u>
			270 007 064,60	98,48 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Allegiance Telecom Inc.	10 000	0,00	0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä **270 007 064,60** **98,48 %**

Kassa ja muut varat, netto **4 172 698,21** **1,52 %**

RAHASTON ARVO **274 179 762,81** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	217 743 301,77268
Tuotto-osuudet	4 993 556,08137
W K-osuudet	76 523 876,71871
W T-osuudet	26 312 982,18663

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,56703
Tuotto-osuus	0,19323
W K-osuus	1,55532
W T-osuus	1,16781

Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitoKirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



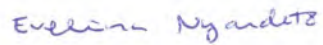
Morten Rasten
puheenjohtaja



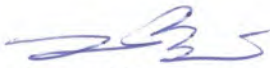
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuosi 2023 oli osakemarkkinoilla myrskyisä. Myrsky alkoi jo vuonna 2022, ja korot jatkoivat nousuaan, kun keskuspankit ympäri maailmaa yrittivät parhaansa mukaan hillitä inflaatiota. Tähän tuli äkkipysähdys, kun pienempien yhdysvaltalaisen pankkien yllättävät vaikeudet aiheuttivat minikriisin Yhdysvaltain pankkijärjestelmässä. Kriisin seurauksena kaatuneita oli vain muutama, koska Yhdysvaltain valtiovarainministeriö ja keskuspankki Federal Reserve reagoivat nopeasti ja pysäyttivät syöksyn. Markkinoiden huomio siirtyi vahvasti tekoälyn houkutteleviin tulevaisuudennäkymiin, mikä vaikutti myönteisesti kaikkien tekoälyn liittyvien yhtiöiden osakekursseihin. Tämän markkinavaihe vaihtui näkemykseen, jonka mukaan talouden resilienssi pitäisi korot korkealla pidempään – erityisesti Yhdysvalloissa. Tämä johti korkojen nousuun tuottokäyrän pidemmässä päässä, mikä aiheutti reaalikorkojen nousun jatkumisen luottomarginaalien pysyessä kapeina. Seurauksena oli huomattava rotaatio laadusta ja kasvusta kohti arvoa kesästä lokakuun lopulle. Vuosi päättyi monien osakeindeksien osalta nousujohteisesti, koska markkinoilla vallitsi käsitys, että korot olivat saavuttaneet huippunsa, minkä keskuspankit ja makrotaloudelliset tiedot jossain määrin vahvistivat vuoden kahden viimeisen kuukauden aikana.

Sijoitusstrategiasta voidaan todeta, että vuosi 2023 oli tuottojen näkökulmasta positiivinen, mutta strategia jäi silti markkinakehityksestä. Tähän oli parikin syytä: ensinnäkin osakevalintamme rahoituslalla heikensivät tulosta olennaisesti. Tämä johtui osittain siitä, että vakuutusyhtiö Direct Line Insurancen tulos tuotti pettymyksen vaikeiden sääolosuhteiden ja sijoitussalkun tappioiden seurauksena. Tämä johti toimitusjohtajan eroon vuoden alussa. Myös pohjoismaisen vakuutusyhtiö Sammon osuus laski vuoden aikana vahvan vuoden 2022 tuloksen jälkeen. Taloudelliset tulokset olivat kuitenkin vakaat. Pankeista KBC Groupin ja DNB Bankin kaltaiset defensiivisemmät pankit eivät nousseet yhtä paljon kuin sektori kokonaisuudessaan, kun taas riskipitoisemmat eteläeurooppalaiset pankit nousivat voimakkaasti korkojen nousun myötä. Rahoitusalan ulkopuolella suhteellista tulosta heikensivät lähinnä informaatioteknologiasijoitusten puuttuminen. Kaiken kaikkiaan Direct Line Insurance Groupin ohella alhainen riskinottohalukkuutemme ja puolustava asemointimme johtivat salkun alhaisempaan tuottoon. Myönteistä kuitenkin on, että osakevalinnan ansiosta voitimme merkittävästi kulutustavaroissa ja -palveluissa ja yhdyskuntapalveluissa. Itse asiassa parhaat osakkeemme olivat kulutushyödykkeissä, nimittäin autovalmistaja Stellantis menestyi erittäin hyvin hyvän tuloksen, suurten osinkojen ja osakkeiden takaisinostojen ansiosta. Myös rengasvalmistaja Michelin menestyi indeksiä paremmin. Yhdyskuntapalveluissa vuoden 2022 häviäjät Enel ja E.ON elpyivät, kiitos sähkömarkkinoiden normalisoitumisen. Myös kaksi teollisuusyhtiötämme, Siemens ja SKF, nousivat merkittävästi, mikä johtui osittain vahvoista tuloksista ja osittain korkojen laskun aiheuttamasta syklisten osakkeiden suosioista markkinoilla.

Päätimme luopua Direct Line Insurancesta, koska yhtiö ei maksanut osinkoa ja koska emme luottaneet sen johtoon. Myimme myös asemamme Teliassa keskittyäksemme Telenoriin, jossa näimme enemmän nousumahdollisuuksia. Myöhemmin sijoitimme espanjalaiseen CaixaBankiin, jolla on säästöpankkitausta ja joka on yksi Espanjan suurimmista pankeista Bankian kanssa tapahtuneen fuusion jälkeen. CaixaBankin pitäisi hyötyä merkittävästi korkotason noususta ja samalla tuottaa huomattavaa ristiinmyyntisynergiaa entisille Bankian asiakkaille. Rahoitus hankittiin osittain myymällä jäljellä oleva osuus ruotsalaisesta SEB-pankista, jota uhkaavat uudet pankkiverot Baltian markkinoilla ja investointipankkitoiminnan supistuminen. Lisäksi saimme kahta uutta yhtiötä eli Mandatumia ja Sandozia, jotka ovat Sammon ja Novartisin spin-off-yrityksiä. Myimme Mandatumin osakkeet ja pidimme Sandozin osakkeet. Näiden muutosten lisäksi teimme useita pienempiä muutoksia voiton varmistamiseksi ja häntäpäin halpojen osakkeiden napsimiseksi.

Vuonna 2024 aiomme edelleen suosia laadukkaita yrityksiä, jotka maksavat hyvää, kasvavaa osinkoa ja joiden velkaantumistaso on kohtuullinen ja kassavirta vahva. Vakuutusala, rahoitus ja yhdyskuntapalvelut ovat salkussa edelleen vahvassa ylipainossa, kun taas teollisuus ja informaatioteknologia ovat suurimmat ja merkittävimmät alipainot. Uskomme, että vallitseva tyylilajonta vaikuttaa yhä vähemmän salkun suhteelliseen kehitykseen, kun korkojen nousu taittuu. Salkun arvostustasoa ja osinkotuottoa pidetään edelleen erittäin houkuttelevana, vaikka tuotto oli vahvaa vuonna 2023.

Vuoden 2023 aikana ei tehty vertailuindeksiä koskevia muutoksia eikä muita rakenteellisia muutoksia sijoitusstrategiaan. Aktiivisuus (active share) on ollut vakaa koko vuoden, kun taas aktiiviriski pieneni markkinoiden aiempia vuosia hillitymmän tyylilajonnan seurauksena.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Peter Nielsen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Telenor ASA 26.01.2023, Siemens AG 09.02.2023, Novartis AG 07.03.2023, Svenska Handelsbanken AB 22.03.2023, Nordea Bank Abp 23.03.2023, SKF AB 23.03.2023, Swisscom AG 28.03.2023, Skandinaviska Enskilda Banken AB 04.04.2023, Zurich Insurance Group AG 06.04.2023, Koninklijke Ahold Delhaize NV 12.04.2023, UPM-Kymmene

Oyj 12.04.2023, Stellantis NV 13.04.2023, Nestle SA
20.04.2023, DNB Bank ASA 25.04.2023, AXA SA 27.04.2023,
BASF SE 27.04.2023, Baloise Holding AG 28.04.2023,
Iberdrola SA 28.04.2023, Unilever Plc 03.05.2023, Allianz SE
04.05.2023, KBC Group SA/NV 04.05.2023, SNAM SpA
04.05.2023, Enel SpA 10.05.2023, Equinor ASA 10.05.2023,
Telenor ASA 10.05.2023, Compagnie Generale des
Etablissements Michelin SCA 12.05.2023, E.ON SE
17.05.2023, Sampo Oyj 17.05.2023, Sanofi 25.05.2023,
TotalEnergies SE 26.05.2023, Koninklijke Ahold Delhaize NV
05.07.2023, National Grid Plc 10.07.2023, Novartis AG
15.09.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Rahoitus	32,36 %	Saksa	17,35 %
Yhdyskuntapalvelut	15,87 %	Sveitsi	17,24 %
Terveystuotteet ja -palvelut	10,60 %	Ranska	14,48 %
Päivittäistavarat	10,24 %	Suomi	10,00 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,54 %	Italia	9,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,35 %	Norja	8,92 %
Energia	6,59 %	Iso-Britannia	6,97 %
Perusteellisuus	6,02 %	Ruotsi	6,16 %
Tietoliikennepalvelut	3,43 %	Belgia	3,23 %
		Muut	6,36 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Rahoitus	33,17 %	Sveitsi	19,24 %
Yhdyskuntapalvelut	14,33 %	Saksa	16,11 %
Päivittäistavarat	11,69 %	Ranska	10,24 %
Terveystuotteet ja -palvelut	11,18 %	Suomi	10,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,89 %	Iso-Britannia	9,36 %
Kulutustavarat ja -palvelut	6,61 %	Italia	8,29 %
Energia	6,45 %	Ruotsi	8,18 %
Perusteellisuus	5,20 %	Norja	7,39 %
Tietoliikennepalvelut	4,48 %	Espanja	4,04 %
		Muut	7,07 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	26 904 740,63	26 004 659,97	25 540 590,75
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	85,07577	76,78521	78,79183
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	33,40841	31,39899	33,58615
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,39917	1,25519	1,28017

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	447 180,84
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,44	%	p.a.
II Tracking error	8,26	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,58		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	14,44	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,75	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	1,14	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	1,57	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	3 406 757,97	49 979,79
Arvopapereiden nettotuotot	1 765 413,76	-1 388 996,78
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 293 033,47	1 262 033,92
Korkotuotot	3 035,46	404,39
Muut tuotot	345 275,28	176 538,26
KULUT	-698 412,18	-750 395,40
Palkkiokulut	-447 180,84	-436 195,41
Muut kulut	-251 231,34	-314 199,99
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 708 345,79	-700 415,61

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	25 462 492,85	24 794 414,87
Myyntisaamiset	192 291,25	0,00
Siirtosaamiset	1 219 975,12	1 174 387,49
Rahat ja pankkisaamiset	66 608,45	72 759,36
	26 941 367,67	26 041 561,72
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	26 904 740,63	26 004 659,97
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	36 627,04	36 901,75
	26 941 367,67	26 041 561,72

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määrittyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinna seuranta järjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	1 765 413,76	-1 388 996,78
Luovutusvoitot	995 082,88	1 222 833,04
Luovutustappiot	-642 435,10	-101 588,22
Realisoitumattomat arvomuutokset	1 412 765,98	-2 510 241,60

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	26 004 659,97	25 540 590,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	911 318,45	3 257 225,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 707 430,29	-2 079 170,69
Tuotonjako	-12 153,29	-13 569,81
Tilikauden voitto (tappio)	2 708 345,79	-700 415,61
Rahaston arvo 31.12.	26 904 740,63	26 004 659,97

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa S.A.	29 634	29,50	874 054,83	3,25 %
Allianz Se	4 103	241,90	992 515,70	3,69 %
Basf Se	13 794	48,73	672 112,65	2,50 %
Baloise Holding Ag	3 434	142,09	487 923,12	1,81 %
Caixabank S.A.	197 959	3,72	736 803,40	2,74 %
Cie Generale Des Etablissement	29 873	32,44	969 080,12	3,60 %
Dnb Bank Asa	49 691	19,19	953 700,02	3,54 %
E.On Se	83 072	12,15	1 009 324,80	3,75 %
Enel Spa	137 024	6,74	923 815,81	3,43 %
Equinor Asa	23 200	28,81	668 315,71	2,48 %
Iberdrola S.A.	65 282	11,90	776 529,39	2,89 %
Kbc Group Nv	14 060	58,60	823 916,00	3,06 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	30 365	26,03	790 400,95	2,94 %
National Grid Plc	67 315	12,20	821 313,85	3,05 %
Nestle S.A.	8 157	104,90	855 683,56	3,18 %
Nordea Bank Abp	79 302	11,26	893 257,73	3,32 %
Novartis Ag	10 032	91,02	913 083,13	3,39 %
Roche Holding Ag	3 381	262,79	888 507,23	3,30 %
Skf Ab B	48 953	18,30	895 939,42	3,33 %
Sampo Oyj A	20 412	39,56	807 498,72	3,00 %
Sandoz Group Ag	1 985	29,10	57 758,31	0,21 %
Sanofi S.A.	9 372	89,84	841 980,48	3,13 %
Siemens Ag	5 730	169,48	971 120,40	3,61 %
Snam Spa	110 389	4,66	513 971,18	1,91 %
Stellantis Nv	44 968	21,24	954 895,48	3,55 %
Svenska Handelsbanken Ab A	68 148	9,87	672 492,91	2,50 %
Swisscom Ag	383	544,16	208 412,87	0,77 %
Telenor Asa	64 050	10,41	666 789,73	2,48 %
Totalenergies Se	16 275	61,70	1 004 167,50	3,73 %
Upm-Kymmene Oyj	24 919	34,36	856 216,84	3,18 %
Unilever Plc	22 027	43,75	963 758,67	3,58 %
Zurich Insurance Group Ag	2 111	472,36	997 152,34	3,71 %

Arvopaperit yhteensä 25 462 492,85 94,64 %

Kassa ja muut varat, netto 1 442 247,78 5,36 %

RAHASTON ARVO 26 904 740,63 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	294 270,73462
Tuotto-osuudet	9 626,40888
W K -osuudet	1 106 250,24365

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	85,07577
Tuotto-osuus	33,40841
W K -osuus	1,39917

Luettelo käytetyistä kirjanpitolirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitolirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



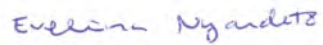
Morten Rasten
puheenjohtaja



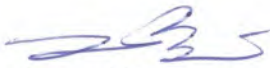
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Intia oli vuoden parhaiten tuottaneita osakemarkkinoita, ja sen tuotto oli suhteellisesti parempi kuin muilla kehittyvillä markkinoilla ja Aasian ja Tyynenmeren alueella yleensä Japania lukuun ottamatta. Kaikki MSCI India -indeksin sektorit kasvoivat ja indeksi nousi euromääräisesti. Intian tulosta tuki varsinkin kotimaan tilanne, joka oli vahva maailmanmarkkinoiden epävakauksesta huolimatta. Intia on edelleen maailman nopeimmin kasvavia suuria talouksia. Sen infrastruktuuri on noususuhdanteessa, jota julkiset investoinnit vauhdittavat. Inflaatio on hallinnassa elintarvikkeiden satunnaisia hintapiikkejä lukuun ottamatta. Vaihtotaseen alijäämä pysyy kurissa, koska keskuspankki kartuttaa valuuttavarantoaan. Myös Intian keskuspankki on pitänyt korot ennallaan helmikuusta 2023 lähtien, ja sen odotetaan aloittavan keventämissyklin joskus vuonna 2024 yhdessä muiden suurten keskuspankkien kanssa. Samaan aikaan massamarkkinoiden kulutus on elpymässä, kun työllisyys ja palkat ovat vähitellen palaamassa pandemiaa edeltävälle tasolle.

Vuoden 2022 loppupuolelta lähtien olemme aktiivisesti lisänneet investointiteeman roolia rahaston salkussa, koska Intian hallitus vauhdittaa infrastruktuurin kehittämistä kaikkialla maassa. Strategia onnistui hyvin vuonna 2023, kun yhdyskuntapalveluiden, perusteellisuuden, teollisuuden ja kiinteistöalan onnistunut osakevalinta kompensoi kuluttajasektorin osakkeiden heikkoutta. Kiinteistöala vaikutti eniten suhteelliseen arvonkehitykseen. Vaikka ala itsessään on hyvin hajanainen, rahasto on sijoittanut laatuyhtiöihin kuten Prestige Estates ja Godrej Properties. Molemmat ilmoittivat vahvoista asuntojen ennakkomyyntiluvuista vuonna 2023. UltraTech Cement vaikutti keskeisesti perusteellisuuden ylituottoon. Sen osakekurssi nousi vankan tuloksen ja kysynnän jatkuvan kasvun ansiosta. Tärkeimmät veturit olivat infrastruktuurin kehittäminen ja asuinkiinteistöt. Myös ABB Indian ja KEI Industriesin teollisuusosakkeet menestyivät hyvin. Rahaston omistamista yhdyskuntapalveluiden osakkeista Power Grid Corporation of India ja Renew Energy Global tuottivat selvästi vertailuindeksiä paremmin. Rahaston terveydenhuoltoalan omistukset Fortis Healthcare, Vijaya Diagnostic Centre ja JB Chemicals and Pharmaceuticals tuottivat myös indeksiä paremmin. Kaiken kaikkiaan Intian keskisuuret yhtiöt menestyivät hyvin. Omistukset näissä yhtiöissä, jotka eivät ole mukana yleisindeksissä, osoittavat, että rahaston aktiivinen osakkeiden poiminta kannattaa Intiassa, samoin kuin sen laadukkaan sijoitusprosessin noudattaminen. Suhteellista nousua vauhditti myös se, että rahastossa ei ollut suunnannäyttäjänä toimivaa Reliancea. Välttelimme yhtiötä sen hallinnointitapojen, muun muassa pääoman allokoinnin ja vähemmistöosakkaisiin suhtautumisen takia. Kuluttajasektoreilla Tata Motors -omistuksen puuttuminen tuli kalliiksi, sillä sen osakkeet nousivat jyrkästi suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto sai ylituottoa myös sijoituksista Mahindra & Mahindraan ja Maruti Suzukiin, vaikkakin vähemmän. Hindustan Unilever, joka on rahaston tärkein päivittäistavarayhtiö, jäi indeksin kehitykselle, mutta yhtiön volyyymi kasvaa edelleen ja sen vakaat marginaalit ovat toimialan parhaita, mikä johtuu sen asiakaspotentiaalista ja

markkinapenetraatiosta. Pankkiomistuksistamme sekä HDFC Bank että ICICI Bank eivät pysyneet indeksin vauhdissa, mutta niiden absoluuttinen tuotto oli positiivinen. Energiasektorilla Aegis Logisticsin kurssi laski voittojen kotiutuksen vuoksi, vaikka yhtiö on tehnyt hyvää tulosta öljyn maailmanmarkkinahintojen heilahtelusta huolimatta. Yhtiön perustekijät ovat kuitenkin edelleen vahvoja.

Intian talous on syklisen noususuhdanteen alkuvaiheessa – se on maailman nopeimmin kasvavia talouksia, ja sen kasvua tukee joustava kotimainen makroympäristö, hallituksen politiikka ja riittävä budjettikuri. Inflaatio on hallinnassa, kiinteistöala on elpymässä voimakkaasti, luottosykli laajenee, ja julkisen sektorin investoinnit kohdistuvat infrastruktuurin kehittämiseen ja teollisuuden kasvun tukemiseen ja työpaikkojen luomiseen, mikä lopulta vauhdittaa yksityisiä investointeja. Intialla on edelleen lyhyen aikavälin riskejä, joista suurin osa on ulkoisia. Näitä ovat muun muassa energian maailmanmarkkinahintojen mahdollinen nousu, maailmantalouden kasvun hidastuminen ja mahdollinen epävakaus vuoden 2024 parlamenttivaalien lähestyessä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut abrdn Investments Limited.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Tata Consultancy Services Limited 12.02.2023, Container Corporation of India Ltd. 16.03.2023, KEI Industries Limited 17.03.2023, Piramal Pharma Ltd. 20.03.2023, Hindalco Industries Limited 21.03.2023, Godrej Properties Limited 23.03.2023, HDFC Bank Limited 25.03.2023, Info Edge (India) Limited 30.03.2023, SBI Life Insurance Company Limited 30.03.2023, Infosys Limited 31.03.2023, Nestle India Ltd. 12.04.2023, Kotak Mahindra Bank Limited 20.04.2023, Syngene International Limited 23.04.2023, Axis Bank Limited 28.04.2023, Housing Development Finance Corporation Limited 28.04.2023, ABB India Limited 04.05.2023, Fortis Healthcare Limited 10.05.2023, Aegis Logistics Limited 17.05.2023, Tata Consumer Products Limited 06.06.2023, HDFC Bank Limited 11.06.2023, Hindustan Unilever Limited 26.06.2023, Asian Paints Limited 27.06.2023, Infosys Limited 28.06.2023, Fortis Healthcare Limited 29.06.2023, Tata Consultancy Services Limited 29.06.2023, Nestle India Ltd. 05.07.2023, Syngene International Limited 26.07.2023, Aegis Logistics Limited 28.07.2023, Axis Bank Limited 28.07.2023, Siemens Limited 28.07.2023, SBI Life Insurance Company Limited 29.07.2023, Fortis Healthcare Limited 01.08.2023, Titan Company Limited 01.08.2023, Aptus Value

Housing Finance India Ltd. 02.08.2023, Godrej Properties Limited 02.08.2023, Mahindra & Mahindra Limited 04.08.2023, HDFC Bank Ltd. 11.08.2023, UltraTech Cement Ltd. 11.08.2023, Aptus Value Housing Finance India Ltd. 18.08.2023, Kotak Mahindra Bank Limited 19.08.2023, Hindalco Industries Limited 22.08.2023, Bharti Airtel Limited 24.08.2023, JB Chemicals & Pharmaceuticals Limited 24.08.2023, Info Edge (India) Limited 25.08.2023, Maruti Suzuki India Limited 29.08.2023, SBI Life Insurance Company Limited 29.08.2023, ICICI Bank Limited 30.08.2023, Power Grid Corporation of India Limited 30.08.2023, KEI Industries Limited 01.09.2023, PB Fintech Ltd. 02.09.2023, Fortis Healthcare Limited 07.09.2023, Hindustan Unilever Limited 07.09.2023, ReNew Energy Global Plc 12.09.2023, Asian Paints Limited 15.09.2023, Vijaya Diagnostic Centre Ltd. 20.09.2023, Prestige Estates Projects Limited 21.09.2023, Affle (India) Ltd. 22.09.2023, PB Fintech Ltd. 23.09.2023, Container Corporation of India Ltd. 26.09.2023, Godrej Properties Limited 28.09.2023, Axis Bank Limited 26.10.2023, Kotak Mahindra Bank Limited 30.10.2023, Tata Consultancy Services Limited 15.11.2023, Maruti Suzuki India Limited 16.11.2023, Affle (India) Ltd. 17.11.2023, SBI Life Insurance Company Limited 29.11.2023, Axis Bank Limited 1.12.2023, Fortis Healthcare Limited 6.12.2023, Nestle India Ltd. 8.12.2023, Prestige Estates Projects Limited 18.12.2023, JB Chemicals & Pharmaceuticals Limited 20.12.2023, Asian Paints Limited 22.12.2023, Kotak Mahindra Bank Limited 22.12.2023, Titan Company Limited 28.12.2023, Siemens Limited 29.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Rahoitus	29,85 %
Päivittäistavarat	9,26 %
Informaatioteknologia	8,60 %
Perusteellisuus	8,25 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,69 %
Terveystuotteet ja -palvelut	7,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,44 %
Tietoliikennepalvelut	6,94 %
Kiinteistöt	6,40 %
Muut	7,97 %

Tilivuosi 2022

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Rahoitus	30,00 %
Informaatioteknologia	14,88 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,81 %
Päivittäistavarat	8,49 %
Perusteellisuus	7,74 %
Tietoliikennepalvelut	7,04 %
Terveystuotteet ja -palvelut	6,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,62 %
Yhdyskuntapalvelut	5,26 %
Muut	5,61 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	22 842 529,52	19 958 792,73	23 809 845,77
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,12815	1,87289	2,17514
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,06810	0,98158	1,18843
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,47282	1,28721	1,48457

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	391 568,64
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,17	%	p.a.
II Tracking error	6,82	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,92		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	29,32	%	p.a.
V Total Expen Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expen Ratio (W)	1,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,07	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	5 081 525,10	-696 128,58
Arvopapereiden nettotuotot	4 107 152,16	-2 566 491,73
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	240 690,06	253 412,54
Korkotuotot	9 136,48	699,98
Muut tuotot	724 546,40	1 616 250,63
KULUT	-2 397 724,24	-2 599 574,50
Palkkiokulut	-391 568,64	-418 028,05
Muut kulut	-2 006 155,60	-2 181 546,45
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 683 800,86	-3 295 703,08

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	22 996 337,28	20 226 646,60
Siirtosaamiset	1 785 921,38	1 296 455,60
Rahat ja pankkisaamiset	843 249,31	419 367,77
	25 625 507,97	21 942 469,97
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	22 842 529,52	19 958 792,73
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	120 741,06
Muut velat	2 748 025,66	1 830 226,66
Siirtovelat	34 952,79	32 709,52
	25 625 507,97	21 942 469,97

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	4 107 152,16	-2 566 491,73
Luovutusvoitot	1 588 791,78	2 209 705,57
Luovutustappiot	-840 896,51	-704 651,47
Realisoitumattomat arvomuutokset	3 359 256,89	-4 071 545,83

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	19 958 792,73	23 809 845,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 953 274,99	1 862 216,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 749 413,94	-2 411 878,64
Tuotonjako	-3 925,12	-5 687,75
Tilikauden voitto (tappio)	2 683 800,86	-3 295 703,08
Rahaston arvo 31.12.	22 842 529,52	19 958 792,73

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abb India Ltd.	10 952	50,20	549 776,78	2,41 %
Aegis Logistics Ltd.	156 384	3,78	591 344,45	2,59 %
Affle India Ltd.	18 768	14,12	265 049,30	1,16 %
Apar Industries Ltd.	3 704	64,40	238 531,22	1,04 %
Aptus Value Housing Finance In	107 934	3,56	384 456,95	1,68 %
Asian Paints Ltd.	4 526	36,41	164 793,18	0,72 %
Axis Bank Ltd.	60 222	11,87	714 755,98	3,13 %
Bharti Airtel Ltd.	97 899	11,07	1 083 725,97	4,74 %
Cholamandalam Investment And F	25 139	13,27	333 671,25	1,46 %
Container Corp. Of India Ltd.	32 094	9,23	296 330,04	1,30 %
Coromandel International Ltd.	12 800	13,44	172 001,28	0,75 %
Fortis Healthcare Ltd.	119 960	4,71	564 946,78	2,47 %
Godrej Properties Ltd.	26 283	21,69	569 964,51	2,50 %
Hdfc Bank Ltd.	104 626	18,41	1 926 097,74	8,43 %
Hindalco Industries Ltd.	55 768	6,62	369 182,06	1,62 %
Hindustan Unilever Ltd.	40 997	28,54	1 169 908,29	5,12 %
Icici Bank Ltd.	170 030	10,76	1 830 126,12	8,01 %
Info Edge India Ltd.	4 471	55,30	247 240,40	1,08 %
Infosys Ltd.	69 221	16,68	1 154 735,77	5,06 %
Jb Chemicals & Pharmaceuticals	25 022	17,65	441 615,02	1,93 %
Kei Industries Ltd.	12 863	34,22	440 131,94	1,93 %
Kotak Mahindra Bank Ltd.	19 389	20,51	397 603,97	1,74 %
Mahindra & Mahindra Ltd.	32 412	18,06	585 348,62	2,56 %
Maruti Suzuki India Ltd.	5 973	111,16	663 952,04	2,91 %
Nestle India Ltd.	1 855	294,78	546 808,89	2,39 %
Pb Fintech Ltd.	41 590	8,60	357 763,40	1,57 %
Power Grid Corp. Of India Ltd.	390 397	2,57	1 003 235,80	4,39 %
Prestige Estates Projects Ltd.	70 100	12,87	902 384,17	3,95 %
Renew Energy Global Plc A	34 126	6,92	236 031,75	1,03 %
Sbi Life Insurance Co. Ltd.	59 305	15,53	920 879,59	4,03 %
Siemens Ltd.	4 330	43,20	187 047,80	0,82 %
Syngene International Ltd.	34 000	7,74	263 114,99	1,15 %
Tata Consultancy Services Ltd.	20 037	41,09	823 264,46	3,60 %
Tata Consumer Products Ltd.	35 000	11,79	412 609,93	1,81 %
Titan Co. Ltd.	13 065	39,75	519 392,94	2,27 %
Ultratech Cement Ltd.	10 788	110,34	1 190 335,63	5,21 %
Vijaya Diagnostic Centre Pvt L	66 344	7,21	478 178,27	2,09 %

Arvopaperit yhteensä **22 996 337,28** **100,67 %**

Kassa ja muut varat, netto **-153 807,76** **-0,67 %**

RAHASTON ARVO **22 842 529,52** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	9 703 004,53803
Tuotto-osuudet	75 196,26622
W K-osuudet	1 434 517,65824

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,12815
Tuotto-osuus	1,06810
W K-osuus	1,47282

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



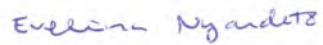
Morten Rasten
puheenjohtaja



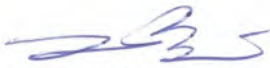
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Turkkia lukuun ottamatta kehittyvän Euroopan osakemarkkinat päättivät vuoden positiivisesti euroissa mitattuna. Vuosi 2023 oli täynnä odottamattomia tapahtumia sekä kehittyvän Euroopan alueella (rahapolitiikan keventämisen aloitus, poliittisen vallan vaihtuminen Puolassa) että ympäri maailmaa (tekoälyteema, suuret sodat, alueelliset pankkikriisit).

Unkarissa, Puolassa ja Kreikassa osakemarkkinat kehittyivät maailmanlaajuisesti parhaiten yritysten hyvien tulosten ja valuuttakurssivoittojen sekä Puolan tapauksessa myös sijoittajien optimismiin ansiosta. Optimismi johtui opposition voitosta lokakuun parlamenttivaaleissa. Turkki ei kyennyt jatkamaan vuoden 2022 vahvaa arvonkehitystä, ja sen valuutan merkittävä heikkeneminen johti negatiiviseen kehitykseen, vaikka keskuspankki CBRT palasikin ortodoksiseen rahapolitiikkaan. Toimialoista parhaiten menestyivät rahoitus- ja teollisuus, kun taas perusteollisuus ja tietoliikenne menestyivät heikommin.

Rahasto tuotti 34,95 %, vertailuindeksiin jäädessä 33,92 %:iin. Positiivinen tulosvaikutus tuli pääasiassa Turkin osakevalikoimasta, erityisesti ylipainotetuista elintarvikkeiden vähittäismyyjistä Migros ja BIM, jotka tuottivat Turkin markkinoita paremmin vahvan taloudellisen tuloksen ansiosta. Positiivista oli myös Kreikan ylipainottaminen, sillä vaikka maa ei kuulukaan vertailuindeksiin, sen osakemarkkinoiden kehitys oli maailman parhaita.

Vuonna 2023 rahaston sisällä toteutetuista liiketoimista lisäsimme kolme uutta positiota ja osallistuimme Romanian suurimman yhdyskuntapalveluyrityksen Hidroelectrican listautumisantiin, joka herätti paljon kiinnostusta sijoittajien keskuudessa. Vuoden 2023 lopussa rahaston painotetuimmat maat olivat Puola, Turkki, Unkari, Tšekki, Slovenia, Kreikka ja Romania. Osakevalinta on erittäin keskeinen osa salkun jatkuvaa hoitoa.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on 31.7.2023 asti toiminut Ole Gotthardt, jonka jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Morten Lund Ligaard.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

S.N.G.N. Romgaz S.A 12.01.2023, Santander Bank Polska SA 12.01.2023, Capitea SA 26.01.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 30.01.2023, Pepco Group BV 02.02.2023, BRD Groupe Societe Generale SA (Romania) 16.02.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 20.02.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 27.02.2023, Turkiye Petrol Rafinerileri AS 08.03.2023, Ford Otomotiv Sanayi AS 09.03.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 14.03.2023,

Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS 14.03.2023, Yapi ve Kredi Bankasi AS 16.03.2023, Koc Holding A.S. 22.03.2023, Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 22.03.2023, Haci Omer Sabanci Holding AS 30.03.2023, Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 31.03.2023, Mytilineos SA 10.04.2023, Migros Ticaret AS 11.04.2023, Odeskabel PJSC 14.04.2023, CD Projekt SA 18.04.2023, Santander Bank Polska SA 19.04.2023, Komercni banka as 20.04.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 20.04.2023, Chemical Works of Gedeon Richter Plc 25.04.2023, MONETA Money Bank, a.s. 25.04.2023, Banca Transilvania SA 26.04.2023, OMV Petrom SA 26.04.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 26.04.2023, BRD Groupe Societe Generale SA (Romania) 27.04.2023, Greek Organisation of Football Prognostics SA 27.04.2023, MOL Hungarian Oil & Gas Plc 27.04.2023, OTP Bank Nyrt 28.04.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 10.05.2023, Allegro.eu SA 12.05.2023, Erste Group Bank AG 12.05.2023, BIM Birllesik Magazalar AS 16.05.2023, Budimex SA 18.05.2023, Cyfrowy Polsat SA 25.05.2023, Asseco Poland SA 30.05.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 30.05.2023, Mytilineos SA 01.06.2023, Capitea SA 02.06.2023, BANK POLSKA KASA OPIEKI SA 06.06.2023, CD Projekt SA 06.06.2023, Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA 07.06.2023, Terna Energy SA 14.06.2023, Asseco Poland SA 15.06.2023, Nova Ljubljanska banka dd 19.06.2023, KRUK SA 20.06.2023, Grupa Kety SA 21.06.2023, KGHM Polska Miedz SA 21.06.2023, Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21.06.2023, Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 21.06.2023, Wirtualna Polska Holding SA 21.06.2023, CEZ as 26.06.2023, Dino Polska SA 26.06.2023, Cyfrowy Polsat SA 29.06.2023, Orange Polska SA 29.06.2023, LPP SA 30.06.2023, KRKA dd 06.07.2023, Santander Bank Polska SA 20.07.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 27.07.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 27.07.2023, Koc Holding A.S. 24.08.2023, Mytilineos SA 29.08.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 11.09.2023, OMV Petrom SA 12.09.2023, Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA 13.09.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 20.09.2023, Turkiye Petrol Rafinerileri AS 26.09.2023, Banca Transilvania SA 29.09.2023, Banca Transilvania SA 29.09.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 25.10.2023, Ford Otomotiv Sanayi AS 26.10.2023, Wirtualna Polska Holding SA 08.11.2023, LPP SA 17.11.2023, Capitea SA 27.11.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 27.11.2023, Nova Ljubljanska banka dd 11.12.2023, Grupa Kety SA 13.12.2023, BRD Groupe Societe Generale SA (Romania) 14.12.2023, S.N.G.N. Romgaz S.A 18.12.2023, Haci Omer Sabanci Holding AS 25.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoitain	%-osuus
Rahoitus	42,05 %
Kulutustavarat ja -palvelut	13,08 %
Energia	12,50 %
Päivittäistavarat	7,48 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,85 %
Yhdyskuntapalvelut	5,78 %
Terveystuotteet	5,14 %
Perusteollisuus	4,04 %
Tietoliikennepalvelut	3,50 %
Muut	0,58 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoitain	%-osuus
Rahoitus	34,65 %
Energia	12,29 %
Päivittäistavarat	10,80 %
Kulutustavarat ja -palvelut	10,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	10,46 %
Perusteollisuus	6,04 %
Terveystuotteet	5,80 %
Yhdyskuntapalvelut	4,64 %
Tietoliikennepalvelut	3,97 %
Muut	0,73 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	32 879 196,46	24 784 502,84	28 581 482,86
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,46006	1,08194	1,09661
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,72649	0,56093	0,59384

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	562 388,13
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	13,06	%	p.a.
II Tracking error	4,85	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,13		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	42,61	%	p.a.
V Total Expençe Ratio	2,00	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	9 633 725,44	997 718,58
Arvopapereiden nettotuotot	7 603 446,53	-504 389,66
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 554 106,53	1 387 868,20
Korkotuotot	16 207,11	8 086,02
Muut tuotot	459 965,27	106 154,02
KULUT	-1 106 703,56	-1 841 374,92
Palkkiokulut	-562 388,13	-482 383,64
Muut kulut	-544 315,43	-1 358 991,28
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	8 527 021,88	-843 656,34

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	31 968 120,88	24 190 899,80
Myyntisaamiset	1 453 901,97	0,00
Siirtosaamiset	414 059,79	301 052,37
Rahat ja pankkisaamiset	383 154,92	332 453,91
	34 219 237,56	24 824 406,08
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	32 879 196,46	24 784 502,84
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 287 895,59	-0,01
Siirtovelat	52 145,51	39 903,25
	34 219 237,56	24 824 406,08

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnoitustajajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	7 603 446,53	-504 389,66
Luovutusvoitot	4 030 690,02	2 280 404,16
Luovutustappiot	-314 285,78	-1 011 880,96
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	3 887 042,29	-1 772 912,86

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	24 784 502,84	28 581 482,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 009 813,81	1 261 466,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 434 605,72	-4 206 829,33
Tuotonjako	-7 536,35	-7 960,47
Tilikauden voitto (tappio)	8 527 021,88	-843 656,34
Rahaston arvo 31.12.	32 879 196,46	24 784 502,84

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritetty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Allegru.Eu S.A.	114 202	7,72	881 594,37	2,68 %
Asseco Poland S.A.	11 104	16,94	188 068,94	0,57 %
Bim Birlesik Magazalar	101 883	9,61	978 798,90	2,98 %
Brd-Groupe Societe Generale S.A.	48 263	3,60	173 730,11	0,53 %
Banca Transilvania S.A.	150 875	4,82	726 962,23	2,21 %
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	52 975	35,28	1 868 944,68	5,68 %
Budimex S.A.	2 476	145,41	360 023,04	1,09 %
Cd Projekt S.A.	13 754	26,71	367 335,37	1,12 %
Cez	31 800	38,24	1 216 048,87	3,70 %
Dino Polska S.A.	10 975	106,12	1 164 620,56	3,54 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrikal	89 116	1,27	113 090,81	0,34 %
Erste Group Bank Ag	9 821	36,53	358 761,13	1,09 %
Ford Otomotiv Sanayi	21 965	23,22	510 034,73	1,55 %
Grupa Kety S.A.	2 487	172,48	428 961,07	1,30 %
Haci Omer Sabanci Holding	128 380	1,87	240 341,59	0,73 %
Inter Cars S.A.	2 848	140,57	400 331,82	1,22 %
Kghm Polska Miedz S.A.	26 106	28,68	748 661,54	2,28 %
Koc Holding	152 824	4,34	663 100,72	2,02 %
Kruk S.A.	5 410	109,46	592 162,86	1,80 %
Komercni Banka	16 097	29,34	472 253,36	1,44 %
Krka Dd Novo Mesto	7 605	110,00	836 550,00	2,54 %
Lpp S.A.	293	3 751,50	1 099 188,84	3,34 %
Mol Hungarian Oil & Gas Plc	122 178	7,38	901 494,04	2,74 %
Migros Ticaret	23 994	10,35	248 443,26	0,76 %
Moneta Money Bank	49 943	3,77	188 357,38	0,57 %
Mytilineos S.A.	16 808	36,58	614 836,64	1,87 %
Nova Ljubljanska Banka Dd (Gdr)	61 988	16,90	1 047 597,20	3,19 %
Omv Petrom S.A.	5 556 759	0,11	635 830,83	1,93 %
Opap S.A.	39 288	15,35	603 070,80	1,83 %
Orlen S.A.	110 408	15,33	1 692 909,06	5,15 %
Otp Bank Nyrt	59 638	41,30	2 463 136,02	7,49 %
Orange Polska S.A.	259 784	1,89	490 761,63	1,49 %
Pepco Group Nv	75 446	6,01	453 413,13	1,38 %
Powszechna Kasa Oszczednosci B	220 738	11,69	2 580 939,69	7,85 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	103 517	10,94	1 132 351,34	3,44 %
Raiffeisen Bank International	13 570	18,55	251 723,50	0,77 %
Richter Gedeon Nyrt	35 128	22,92	805 152,73	2,45 %
Santander Bank Polska S.A.	7 486	113,56	850 101,56	2,59 %
Societatea De Producere A Ener	16 395	25,92	424 983,52	1,29 %
Societatea Nationala De Gaze N	17 384	10,01	174 095,20	0,53 %
Terna Energy S.A.	13 047	15,86	206 925,42	0,63 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	36 054	6,50	234 323,22	0,71 %
Turkiye Petrol Rafinerileri	132 677	4,45	590 402,41	1,80 %
Wirtualna Polska Holding S.A.	9 074	28,67	260 117,42	0,79 %
Wizz Air Holdings Plc	9 042	25,52	230 734,57	0,70 %
Yapi Ve Kredi Bankasi	820 388	0,61	496 783,47	1,51 %
			31 968 049,58	97,23 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Capitea S.A.	54 137	0,00	0,00	0,00 %
Odessa Cable Works (Odeskabel)	300 000	0,00	71,3	0,00 %
			71,30	0,00 %

Arvopaperit yhteensä 31 968 120,88 97,23 %

Kassa ja muut varat, netto 911 075,58 2,77 %

RAHASTON ARVO 32 879 196,46 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	22 366 639,07999
Tuotto-osuudet	306 242,59158

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,46006
Tuotto-osuus	0,72649

Luettelo käytetyistä kirjanpito kirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpito kirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



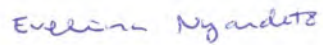
Morten Rasten
puheenjohtaja



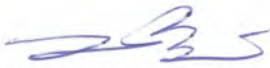
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Japanin markkinat kehittyivät hyvin vuonna 2023. Markkinat nousivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä, koska huoli Yhdysvaltain rahapolitiikan kiristämisestä väheni, pessimismi lieveni ja odotukset Tokion pörssin (TSE) politiikasta johtuvasta yhtiöiden alhaisen price/book-luvun (P/B) paranemisesta vahvistuivat. Toisella neljänneksellä markkinat nousivat, koska huoli Yhdysvaltain mahdollisesta taantumasta osin hälveni, jeni heikentyi suhteessa dollariin ja ulkomaiset sijoittajat lisäsivät ostoja Warren Buffetin Japanin-vierailun ansiosta. NVIDIAN vahvan myyntiohjeistuksen myötä ChatGPT:stä, generatiivisesta tekoälystä (AI) yleensä ja puolijohteista tuli osakemarkkinoilla keskeisiä sijoitusteemoja.

Rahaston tuotto oli korkeampi kuin vertailuindeksin tuotto. Toimialavalinnan vaikutus oli positiivinen ennen kaikkea terveydenhuollon alipainon vuoksi. Terveydenhuollon kaltaiset defensiiviset alat alisuoriutuivat riskisillä markkinoilla. Osakevalintavaikutus oli positiivinen, koska sekä teollisuusyhtiöt että päivittäistavarat vaikuttivat myönteisesti. Merkittävimmät positiiviset tekijät olivat Honda Motor, SoftBank Group ja Kinden, kun taas Tokyo Electronin, Shin-Etsu Chemicalin ja Toyota Motorin positioiden puuttuminen vaikutti negatiivisesti.

Honda Motorin ja Toyota Motorin kaltaiset autonvalmistajat kehittyivät, koska autojen tuotanto elpyi, tarjonnan niukkuus pienensi myyntipalkkioita ja Japanin jeni oli heikko. Softbank Groupilla oli ylipainoa toukokuusta kesäkuuhun vuonna 2023, jolloin osakkeen hinta nousi koska yhtiön omistaman ARM Holdingsin odotettiin listautuvan pörssiin. Kinden kasvoi tilauskannan kasvun ansiosta. Tilauskannan kehittyminen johtui Japanin vahvasta investointien kysynnästä, mikä paransi kannattavuutta tilauksen vastaanottohetkellä, ja siitä, että TSE:n odotettiin ryhtyvän toimiin, joilla tuetaan alle yhden olevien price/book-arvojen korjaamista. Puolijohteisiin liittyvät yritykset, kuten Tokyo Electron ja ShinEtsu Chemical, menestyivät hyvin, koska odotukset puolijohdemarkkinoiden elpymisestä olivat hyvät.

Odotamme Japanin osakemarkkinoiden kehittyvän lyhyellä aikavälillä, koska TSE vaatii niitä japanilaisia yhtiöitä, joiden P/B-luku on alle 1x, korjaamaan toimintatapojaan. Lisäksi odotamme osakemarkkinoiden kehittyvän tuloskasvusta ja Japanissa hiljattain käyttöön otetusta uudesta NISA-järjestelmästä (Nippon Individual Savings Account) johtuvasta yksityissijoittajien osakeostojen lisääntymisestä. Pitkällä aikavälillä ulkomaiseen rahoitukseen avoimemmin suhtautuva politiikka, yritysten hallintotapojen kehittäminen ja maahanmuuttoa lisäävä politiikka todennäköisesti tukevat markkinoiden kasvua. Merkittävänä riskeinä pidämme ulkoisia tekijöitä, kuten finanssikriisin ja uuden maailmanlaajuisen taantumän puhkeamista. Ottaen nämä huomioon ylipainotamme yhtiöitä, joilla on matala P/B-luku, korkea nettokassapositio tai paljon realisoitumattomia myyntivoittoja maaomistuksista.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Sumitomo Mitsui DS Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kewpie Corp. 22.02.2023, The Japan Wool Textile Co., Ltd. 22.02.2023, THK CO., LTD. 18.03.2023, Future Corp. 23.03.2023, GMO Internet Group, Inc. 24.03.2023, HOSHIZAKI Corp. 29.03.2023, Tokyo Tatemono Co., Ltd. 29.03.2023, Toyo Tire Corp. 29.03.2023, Nippon Express Holdings, Inc. 30.03.2023, Pilot Corp. 30.03.2023, Asahi Co., Ltd. 13.05.2023, Belc Co., Ltd. 25.05.2023, Toyota Industries Corp. 09.06.2023, Hamakyorex Co., Ltd. 14.06.2023, CTS Co., Ltd. 16.06.2023, Daiichi Sankyo Co., Ltd. 19.06.2023, Sojitz Corp. 20.06.2023, Honda Motor Co., Ltd. 21.06.2023, KDDI Corp. 21.06.2023, Mitsui & Co., Ltd. 21.06.2023, SoftBank Group Corp. 21.06.2023, Subaru Corp. 21.06.2023, LINTEC Corp. 22.06.2023, Mebuki Financial Group, Inc. 22.06.2023, Nitori Holdings Co., Ltd. 22.06.2023, Okuma Corp. 22.06.2023, ORIX Corp. 22.06.2023, Toyo Suisan Kaisha, Ltd. 22.06.2023, Adeka Corp. 23.06.2023, Aica Kogyo Co., Ltd. 23.06.2023, Air Water, Inc. 23.06.2023, Marubeni Corp. 23.06.2023, Mitsubishi Corp. 23.06.2023, Sankyu, Inc. 23.06.2023, Sanwa Holdings Corp. 23.06.2023, Sundrug Co., Ltd. 23.06.2023, Suzuki Motor Corp. 23.06.2023, Panasonic Holdings Corp. 26.06.2023, Sampo Holdings, Inc. 26.06.2023, Tokyo Century Corp. 26.06.2023, Asahi Kasei Corp. 27.06.2023, JustSystems Corp. 27.06.2023, Kinden Corp. 27.06.2023, Medipal Holdings Corp. 27.06.2023, Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc. 27.06.2023, Nichirei Corp. 27.06.2023, Nissan Motor Co., Ltd. 27.06.2023, Olympus Corp. 27.06.2023, TAISEI Corp. 27.06.2023, Terumo Corp. 27.06.2023, Toray Industries, Inc. 27.06.2023, BIPROGY Inc. 28.06.2023, Central Automotive Products Ltd. 28.06.2023, Fuji Media Holdings, Inc. 28.06.2023, Fuji Oil Holdings, Inc. 28.06.2023, Obayashi Corp. 28.06.2023, Daiwa House Industry Co., Ltd. 29.06.2023, FUJIFILM Holdings Corp. 29.06.2023, Koito Manufacturing Co., Ltd. 29.06.2023, Minebea Mitsumi, Inc. 29.06.2023, Mitsubishi Electric Corp. 29.06.2023, Mitsubishi Estate Co., Ltd. 29.06.2023, Mitsubishi Logistics Corp. 29.06.2023, Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 29.06.2023, Mitsui Fudosan Co., Ltd. 29.06.2023, Murata Manufacturing Co. Ltd. 29.06.2023, NICHIAS Corp. 29.06.2023, Rinnai Corp. 29.06.2023, Sankyo Co., Ltd. 29.06.2023, SBI Holdings, Inc. 29.06.2023, Shinnihon Corp. 29.06.2023, Takara Holdings, Inc. 29.06.2023, COSMOS Pharmaceutical Corp. 22.08.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Kulutustavarat ja -palvelut	25,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	20,88 %
Kiinteistö	9,12 %
Päivittäistavarat	8,19 %
Perusteollisuus	8,12 %
Terveystieteiden ja -palvelut	7,80 %
Informaatioteknologia	7,69 %
Rahoitus	7,51 %
Tietoliikennepalvelut	5,31 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	27,47 %
Kulutustavarat ja -palvelut	24,06 %
Rahoitus	10,60 %
Perusteollisuus	9,37 %
Informaatioteknologia	7,33 %
Päivittäistavarat	7,29 %
Kiinteistö	7,23 %
Tietoliikennepalvelut	3,53 %
Terveystieteiden ja -palvelut	3,12 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	36 640 820,73	22 726 524,29	22 760 519,09
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,24326	0,20270	0,20599
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,09231	0,08001	0,08473
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,45580	1,20683	1,22009
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	1,12689	0,97172	1,02360

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	394 331,15
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	13,88	%	p.a.
II Tracking error	8,26	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,99		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	155,99	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,98	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,10	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	7 809 091,21	1 660 035,07
Arvopapereiden nettotuotot	7 066 832,57	987 063,22
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	706 762,20	646 405,30
Korkotuotot	21 412,66	1 397,02
Muut tuotot	14 083,78	25 169,53
KULUT	-2 875 810,77	-1 987 427,02
Palkkiokulut	-394 331,15	-322 210,23
Muut kulut	-2 481 479,62	-1 665 216,79
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	4 933 280,44	-327 391,95

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	35 537 224,66	22 037 999,23
Myyntisaamiset	159 950,52	329 487,85
Siirtosaamiset	46 467,84	27 952,82
Rahat ja pankkisaamiset	1 034 260,22	672 472,56
	36 777 903,24	23 067 912,46
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	36 640 820,73	22 726 524,29
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	97 834,42	314 089,57
Siirtovelat	39 248,09	27 298,60
	36 777 903,24	23 067 912,46

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvonn mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvonn mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	7 066 832,57	987 063,22
Luovutusvoitot	4 400 754,55	3 654 467,83
Luovutustappiot	-353 144,57	-811 666,80
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	3 019 222,59	-1 855 737,81

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	22 726 524,29	22 760 519,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 881 177,31	3 460 960,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 874 537,15	-3 140 034,17
Tuotonjako	-25 624,16	-27 528,93
Tilikauden voitto (tappio)	4 933 280,44	-327 391,95
Rahaston arvo 31.12.	36 640 820,73	22 726 524,29

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrittely ei ole määriteltäjä minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adeka Corp.	11 900	18,30	217 826,47	0,59 %
Aica Kogyo Co. Ltd.	22 300	21,76	485 283,67	1,32 %
Air Water Inc.	54 900	12,29	674 563,98	1,84 %
Asahi Co. Ltd.	24 500	8,08	197 981,45	0,54 %
Asahi Kasei Corp.	86 100	6,63	570 558,91	1,56 %
Biprogy Inc.	6 500	28,16	183 031,51	0,50 %
Belc Co. Ltd.	5 200	39,86	207 283,70	0,57 %
Canon Marketing Japan Inc.	11 800	27,27	321 811,45	0,88 %
Central Automotive Products Lt	7 300	26,56	193 918,68	0,53 %
Cosmos Pharmaceutical Corp.	3 700	103,87	384 300,79	1,05 %
Credit Saison Co. Ltd.	11 100	16,58	184 032,53	0,50 %
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	33 900	24,70	837 176,13	2,28 %
Fuji Media Holdings Inc.	44 200	10,00	442 169,30	1,21 %
Future Corp.	30 500	11,26	343 341,53	0,94 %
Gmo Internet Group Inc.	38 100	16,35	622 809,71	1,70 %
Hamakyorex Co. Ltd.	8 400	25,35	212 960,08	0,58 %
Honda Motor Co. Ltd.	200 900	9,35	1 878 432,95	5,13 %
Hoshizaki Corp.	13 400	32,92	441 083,13	1,20 %
Japan Post Holdings Co. Ltd.	42 400	8,03	340 600,92	0,93 %
Japan Wool Textile Co. Ltd/The	3 700	8,56	31 669,12	0,09 %
Justsystems Corp.	7 700	20,89	160 836,21	0,44 %
Kddi Corp.	11 700	28,61	334 754,88	0,91 %
Kewpie Corp.	10 900	15,85	172 721,85	0,47 %
Kinden Corp.	29 600	15,28	452 335,13	1,23 %
Koito Manufacturing Co. Ltd.	36 500	14,02	511 568,20	1,40 %
Kubota Corp.	65 800	13,54	890 749,08	2,43 %
Kusuri No Aoki Holdings Co. Ltd.	15 300	20,45	312 948,00	0,85 %
Lion Corp.	56 900	8,35	474 862,40	1,30 %
M3 Inc.	38 000	14,88	565 431,67	1,54 %
Minebea Mitsumi Inc.	32 400	18,49	598 963,15	1,63 %
Misumi Group Inc.	28 200	15,24	429 771,82	1,17 %
Mitsubishi Corp.	17 400	14,37	250 085,55	0,68 %
Mitsubishi Electric Corp.	26 100	12,75	332 763,05	0,91 %
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	140 400	12,39	1 739 889,63	4,75 %
Mitsubishi Logistics Corp.	15 500	27,10	420 049,26	1,15 %
Mitsubishi Ufj Financial Group	96 600	7,73	746 418,40	2,04 %
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	47 700	22,05	1 052 022,82	2,87 %
Morinaga & Co. Ltd/Japan	21 800	16,32	355 732,63	0,97 %
Murata Manufacturing Co. Ltd.	57 600	19,09	1 099 539,89	3,00 %
Nhk Spring Co. Ltd.	59 600	7,63	455 011,32	1,24 %
Nippon Express Holdings Inc	4 900	51,11	250 453,56	0,68 %
Nichias Corp.	17 000	21,62	367 561,83	1,00 %
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	15 000	31,86	477 964,32	1,30 %
Nissan Motor Co. Ltd.	584 400	3,53	2 065 658,48	5,64 %
Nitori Holdings Co. Ltd.	4 000	120,42	481 663,54	1,31 %
Nitto Denko Corp.	5 300	67,29	356 623,63	0,97 %
Okuma Corp.	10 400	38,75	402 959,51	1,10 %
Orix Corp.	16 900	16,94	286 283,66	0,78 %
Olympus Corp.	18 800	13,01	244 667,47	0,67 %
Panasonic Holdings Corp.	60 200	8,91	536 190,63	1,46 %
Pilot Corp.	8 100	26,79	217 029,86	0,59 %
Relo Group Inc.	41 500	10,84	449 832,74	1,23 %
Rinnai Corp.	11 800	20,84	245 949,44	0,67 %

Sbi Holdings Inc.	16 800	20,23	339 878,94	0,93 %
Sankyu Inc.	17 200	33,04	568 360,43	1,55 %
Sanwa Holdings Corp.	30 600	13,64	417 361,58	1,14 %
Shinnihon Corp.	39 700	7,25	287 640,89	0,79 %
Ship Healthcare Holdings Inc.	25 600	15,35	393 086,43	1,07 %
Softbank Group Corp.	27 700	40,14	1 111 781,11	3,03 %
Sompo Holdings Inc.	6 100	43,98	268 292,71	0,73 %
Subaru Corp.	62 100	16,49	1 024 240,42	2,80 %
Sundrug Co. Ltd.	13 800	28,90	398 887,82	1,09 %
Suzuki Motor Corp.	25 000	38,48	961 955,82	2,63 %
Thk Co. Ltd.	27 500	17,63	484 876,44	1,32 %
Takara Holdings Inc.	26 600	7,90	210 200,98	0,57 %
Terumo Corp.	8 600	29,48	253 518,81	0,69 %
Tokio Marine Holdings Inc.	12 500	22,51	281 347,76	0,77 %
Tokyo Century Corp.	22 800	9,74	222 052,50	0,61 %
Toray Industries Inc.	44 900	4,68	209 938,14	0,57 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	8 500	46,43	394 668,16	1,08 %
Toyo Tire Corp.	28 800	15,05	433 497,19	1,18 %
Toyota Industries Corp.	5 400	73,35	396 071,32	1,08 %
Zeon Corp.	44 200	8,36	369 437,59	1,01 %

Arvopaperit yhteensä **35 537 224,66** **96,99 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 103 596,07** **3,01 %**

RAHASTON ARVO **36 640 820,73** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	108 977 052,49853
Tuotto-osuudet	6 134 676,24330
W K-osuudet	6 449 139,94725
W T -osuudet	156 133,98109

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,24326
Tuotto-osuus	0,09231
W K -osuus	1,45580
W T -osuus	1,12689

Luettelo käytetyistä kirjanpito- ja kirjastoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpito- ja kirjastoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



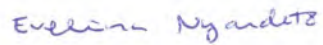
Morten Rasten
puheenjohtaja



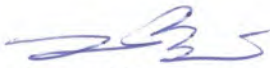
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

MSCI Emerging Markets -indeksi tuotti selvästi huonommin kuin kehittyneet markkinat vuonna 2023. Eron taustalla olivat Kiinan markkinoiden heikkous ja Yhdysvaltojen markkinoiden vahvuus. Kiina muodostaa suuren osan kehittyvistä (Emerging Markets, EM) ja USA kehittyneistä markkinoista (Developed Markets, DM). Kiinan heikkous johtui odotettua heikommasta talouskasvusta ja jatkuvista geopoliittisista jännitteistä. Sijoittajat olivat toivoneet voimakasta elpymistä koronarajoitusten poistamisen jälkeen. Talous kasvoi, muttei niin paljon kuin oli toivottu, eivätkä hallituksen elvytystoimet tehneet vaikutusta markkinoihin.

Latinalainen Amerikka oli EM-alueen valopilkkuja. Kasvu oli huomattavaa kummallakin sen suurimmista markkinoista eli Brasiliassa ja varsinkin Meksikossa. Meksikon talous ja osakemarkkinat ovat hyötynet nearshoringista, sillä monet yhdysvaltalaiset ja muut yritykset ovat rakentaneet tuotantokapasiteettia Meksikoon, jossa pääoma- ja työvoimakustannukset ovat alhaisemmat kuin Yhdysvalloissa. Lisäksi sekä Meksikon peso että Brasilian real vahvistuivat erittäin korkeiden reaalikorkojen ansiosta, mikä tarjosi houkuttelevia mahdollisuuksia korkoerokaupalle. Useimmat kehittyvät markkinat ovat onnistuneet hillitsemään inflaatiota muita markkinoita paremmin, sillä ne aloittivat koronnostot noin vuotta aikaisemmin kuin kehittyneet markkinat ja ovat siksi voineet myös laskea korkoja aikaisemmin. Esimerkiksi Chile ja Brasilia aloittivat koronlaskut viime vuonna.

Kaiken kaikkiaan EM-maiden kärjessä oli yritysten hyvien tulosten ja valuuttojen vahvistumisen ansiosta kolme pientä (EM-maiden mittakaavassa) Euroopan maata eli Kreikka, Unkari ja Puola. Puolan tapauksessa sijoittajien optimismi sai lisäpotkua opposition voitosta lokakuun parlamenttivaaleissa.

Taiwan oli paras Aasian markkinoista, mikä johtui pääasiassa tekoälyteemasta, sillä teknologiayrityksillä on erittäin vahva hallitseva asema Taiwanin osakemarkkinoilla. Myös Etelä-Korealla oli hyvä vuosi, osittain samasta syystä. Intiakin kehittyi odotuksia paremmin, mikä johtui sekä vahvasta talouskasvusta että uskosta nykyisen hallituksen selkeään voittoon vuoden 2024 parlamenttivaaleissa.

Ei ole yllättävää, että informaatioteknologia menestyi parhaiten vuonna 2023, jota tekoälyteema hallitsi vahvasti. Vuonna 2023 vähensimme jonkin verran altistumista vihreille siirtymäkauden osakkeille. Ne ovat keskittyneet pääasiassa Kiinaan ja kärsineet kovia iskuja sekä Kiinan osakemarkkinoiden yleisen heikkenemisen että sijoittajien lisääntyneen pessimismin vuoksi. Uskomme kuitenkin, että useat salkun osakkeet ovat kärsineet perusteetta. Olemme myös kotiuttaneet voittoja ja myyneet osakkeita, jotka ovat kehittyneet erittäin vahvasti.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on 31.7.2023 asti toiminut Antti Raappana, jonka jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Emerging Markets Equity Team, Danske Bank Asset Management.

RAHASTON NIMENMUUTOS TARKASTELUJAKSON AIKANA

Sijoitusrahasto Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat sai 12.4.2023 uuden nimen Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Alkem Laboratories Limited 05.01.2023, Ming Yang Smart Energy Group Co., Ltd. 11.01.2023, Santander Bank Polska SA 12.01.2023, Cairo Investment & Real Estate Development 15.01.2023, LB Group Co., Ltd. 16.01.2023, PICC Property and Casualty Company Limited 16.01.2023, My E.G. Services Berhad 19.01.2023, NARI Technology Co., Ltd. 19.01.2023, Mahanagar Gas Limited 29.01.2023, Prologis Property Mexico SA de CV 30.01.2023, Tianneng Power International Limited 31.01.2023, China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 02.02.2023, Jason Furniture (Hangzhou) Co., Ltd. 03.02.2023, Pinduoduo Inc. 08.02.2023, China Communications Services Corporation Limited 10.02.2023, Tata Consultancy Services Limited 12.02.2023, China Education Group Holdings Limited 13.02.2023, Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 13.02.2023, LB Group Co., Ltd. 14.02.2023, TIME dotCom Berhad 15.02.2023, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 15.02.2023, Emirates NBD Bank (P.J.S.C) 22.02.2023, Ganfeng Lithium Group Co., Ltd. 28.02.2023, Atacadao SA 01.03.2023, Zhejiang Meida Industrial Co., Ltd. 06.03.2023, China Conch Environment Protection Holdings Limited 08.03.2023, Jumbo SA 08.03.2023, CITIC Securities Company Limited 09.03.2023, Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 09.03.2023, Banco Bradesco SA 10.03.2023, Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. 10.03.2023, Ming Yang Smart Energy Group Co., Ltd. 10.03.2023, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk 13.03.2023, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk 14.03.2023, Samsung Electronics Co., Ltd. 15.03.2023, Samsung SDI Co., Ltd. 15.03.2023, Cheil Worldwide, Inc. 16.03.2023, PT Bank Central Asia Tbk 16.03.2023, Kia Corp. 17.03.2023, China Construction Bank Corporation 20.03.2023, Commercial International Bank (Egypt) SAE 20.03.2023, Prologis Property Mexico SA de CV 21.03.2023, NAVER Corp. 22.03.2023, Shinhan Financial Group Co., Ltd. 23.03.2023, Hana Financial Group, Inc. 24.03.2023, KB Financial Group, Inc. 24.03.2023, Seegene, Inc. 24.03.2023, UPL Limited 24.03.2023, HDFC Bank

Limited 25.03.2023, Advanced Info Service Public Co., Ltd. 27.03.2023, Doosan Bobcat, Inc. 27.03.2023, Estun Automation Co. Ltd. 27.03.2023, Kakao Corp. 28.03.2023, Aeris Industria e Comercio de Equipamentos para Geracao 29.03.2023, AfreecaTV Co., Ltd. 29.03.2023, COWAY Co., Ltd. 29.03.2023, F&F Co., Ltd. 29.03.2023, NCsoft Corp. 29.03.2023, SK hynix, Inc. 29.03.2023, The Siam Cement Public Co. Ltd. 29.03.2023, Contemporary Ampere Technology Co., Ltd. 31.03.2023, Infosys Limited 31.03.2023, Siam City Cement Public Company Limited 31.03.2023, Mega Lifesciences Public Company Limited 05.04.2023, By-health Co., Ltd. 10.04.2023, Grupo Comercial Chedraui SAB de CV 10.04.2023, Kaspi.kz JSC 10.04.2023, LB Group Co., Ltd. 10.04.2023, Mytilineos SA 10.04.2023, Atacadao SA 13.04.2023, CIMB Group Holdings Berhad 13.04.2023, ZTO Express (Cayman) Inc. 14.04.2023, LB Group Co., Ltd. 17.04.2023, Muangthai Capital Public Co. Ltd. 18.04.2023, Shenzhen Capchem Technology Co., Ltd. 18.04.2023, BDO Unibank, Inc. 19.04.2023, Com7 Public Co. Ltd. 19.04.2023, Globant SA 19.04.2023, RUMO SA 19.04.2023, Santander Bank Polska SA 19.04.2023, Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd. 20.04.2023, Kiatnakin Phatra Bank Public Company Limited 20.04.2023, Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 21.04.2023, Grupo Financiero Banorte SAB de CV 21.04.2023, SITC International Holdings Company Limited 24.04.2023, Chemical Works of Gedeon Richter Plc 25.04.2023, Security Bank Corp. (Philippines) 25.04.2023, B.Grimm Power Public Co. Ltd. 26.04.2023, Banco del Bajio SA, Institucion de Banca Multiple 26.04.2023, Enel Chile SA 26.04.2023, Regional SAB de CV 26.04.2023, Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 26.04.2023, B3 SA-Brasil, Bolsa, Balcao 27.04.2023, Banco do Brasil SA 27.04.2023, Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV 27.04.2023, Companhia Brasileira de Aluminio 27.04.2023, Fibra Uno Administracion SA de CV 27.04.2023, Petroleo Brasileiro SA 27.04.2023, Sendas Distribuidora SA 27.04.2023, Axis Bank Limited 28.04.2023, Ayala Corporation 28.04.2023, China Medical System Holdings Limited 28.04.2023, Housing Development Finance Corporation Limited 28.04.2023, Hypera SA 28.04.2023, StarPower Semiconductor Ltd. 28.04.2023, Value Partners Group Limited 28.04.2023, Reliance Industries Ltd. 02.05.2023, PT Kalbe Farma Tbk 03.05.2023, Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. 04.05.2023, Leejam Sports Co. JSC 04.05.2023, Puregold Price Club, Inc. 09.05.2023, ANTA Sports Products Limited 10.05.2023, Allegro.eu SA 12.05.2023, Robinsons Land Corporation 12.05.2023, Wanhua Chemical Group Co., Ltd. 12.05.2023, BIM Birlesik Magazalar AS 16.05.2023, Tencent Holdings Limited 17.05.2023, AIA Group Limited 18.05.2023, Sungrow Power Supply Co., Ltd. 19.05.2023, Chailease Holding Co., Ltd. 24.05.2023, Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 25.05.2023, Ming Yang Smart Energy Group Co., Ltd. 25.05.2023, TBC Bank Group Plc 25.05.2023, Converge Information and Communications Technology Solutions, Inc. 26.05.2023, NARI Technology Co., Ltd. 26.05.2023, Yang Ming Marine Transport Corp. 26.05.2023, Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. 29.05.2023, Wiwynn Corp. 29.05.2023, Integrated Diagnostics Holdings Plc 30.05.2023, PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk 30.05.2023, Andes Technology Corp. 31.05.2023, CSPC Pharmaceutical Group Limited 31.05.2023, Grape King Bio Ltd. 31.05.2023, Li Auto Inc. 31.05.2023,

MediaTek, Inc. 31.05.2023, Simplo Technology Co., Ltd. 31.05.2023, United Microelectronics Corp. 31.05.2023, Mytilineos SA 01.06.2023, Absa Group Ltd. 02.06.2023, Grupo Financiero Banorte SAB de CV 02.06.2023, Xinyi Energy Holdings Limited 02.06.2023, Xinyi Solar Holdings Limited 02.06.2023, China Mengniu Dairy Company Limited 06.06.2023, Chilitina Holding Ltd. 06.06.2023, Realtek Semiconductor Corp. 06.06.2023, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. 06.06.2023, Tata Consumer Products Limited 06.06.2023, Yageo Corp. 06.06.2023, MercadoLibre, Inc. 07.06.2023, Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA 07.06.2023, Alchip Technologies Ltd. 09.06.2023, ASUSTek Computer, Inc. 09.06.2023, Delta Electronics, Inc. 13.06.2023, Terna Energy SA 14.06.2023, Eclat Textile Co., Ltd. 15.06.2023, Micro-Star International Co., Ltd. 15.06.2023, Parade Technologies Ltd. 15.06.2023, Nova Ljubljanska banka dd 19.06.2023, Bandhan Bank Limited 22.06.2023, My E.G. Services Berhad 22.06.2023, Ganfeng Lithium Group Co., Ltd. 29.06.2023, Tata Consultancy Services Limited 29.06.2023, Prologis Property Mexico SA de CV 03.07.2023, Link Real Estate Investment Trust 19.07.2023, RUMO SA 19.07.2023, Vodacom Group Ltd. 20.07.2023, Dr. Reddy's Laboratories Limited 27.07.2023, Cipla Limited 10.08.2023, HDFC Bank Ltd. 11.08.2023, Aeris Industria e Comercio de Equipamentos para Geracao 18.08.2023, Bandhan Bank Limited 18.08.2023, NARI Technology Co., Ltd. 23.08.2023, Bharti Airtel Limited 24.08.2023, Contemporary Ampere Technology Co., Ltd. 24.08.2023, Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA 13.09.2023, Cairo Investment & Real Estate Development 01.10.2023, Grupo Financiero Banorte SAB de CV 05.10.2023, Fibra Uno Administracion SA de CV 09.10.2023, Banco del Bajio SA, Institucion de Banca Multiple 25.10.2023, Xinyi Solar Holdings Limited 07.11.2023, Dr. Reddy's Laboratories Limited 15.11.2023, Tata Consultancy Services Limited 15.11.2023, CSPC Pharmaceutical Group Limited 29.11.2023, Ganfeng Lithium Group Co., Ltd. 30.11.2023, Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 1.12.2023, Nova Ljubljanska banka dd 11.12.2023, Cairo For Investment & Real Estate Developments CIRA Education 19.12.2023, Sungrow Power Supply Co., Ltd. 22.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitusten jakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Rahoitus	29,08 %	Taiwan	15,44 %
Informaatioteknologia	27,62 %	Intia	14,86 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	9,96 %	Etelä-Korea	13,35 %
Terveydenhuolto	7,79 %	Hong Kong	12,50 %
Tietoliikennepalvelut	7,45 %	Kiina	7,74 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,13 %	Meksiko	7,22 %
Yhdyskuntapalvelut	4,19 %	Brasilia	5,47 %
Kiinteistö	3,77 %	Indonesia	5,47 %
Päivittäistavarat	1,85 %	Iso-Britannia	3,17 %
Muut	1,16 %	Muut	14,78 %

Tilivuosi 2022

Sijoitusten jakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Rahoitus	23,96 %	Hong Kong	21,55 %
Informaatioteknologia	23,38 %	Taiwan	11,22 %
Kulutustavarat ja -palvelut	16,60 %	Etelä-Korea	8,70 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,28 %	Kiina	8,48 %
Tietoliikennepalvelut	6,35 %	Intia	8,17 %
Perusteollisuus	5,92 %	Yhdysvallat (USA)	7,84 %
Terveydenhuolto	5,36 %	Etelä-Afrikka	4,13 %
Päivittäistavarat	4,41 %	Brasilia	3,44 %
Energia	2,65 %	Iso-Britannia	3,19 %
Muut	4,09 %	Muut	23,28 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	110 191 166,67	107 315 118,09	135 689 759,96
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,91031	1,82884	2,20495
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,93846	0,93543	1,17751
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	0,99985	0,94826	1,13188
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,78939	0,77942	0,97122

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	2 081 478,01
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,99	%	p.a.
II Tracking error	6,66	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,17		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	172,70	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,94	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	1,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,21	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	13 102 235,41	-18 226 096,57
Arvopapereiden nettotuotot	8 194 659,50	-26 233 018,18
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 368 118,70	4 331 311,73
Korkotuotot	161 286,71	19 192,40
Muut tuotot	378 170,50	3 656 417,48
KULUT	-8 331 819,06	-4 497 328,58
Palkkiokulut	-2 081 478,01	-2 259 319,18
Muut kulut	-6 250 341,05	-2 238 009,40
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	4 770 416,35	-22 723 425,15

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	108 883 034,80	102 715 066,51
Myyntisaamiset	1 240 996,31	790 408,48
Siirtosaamiset	213 596,29	219 728,48
Rahat ja pankkisaamiset	1 574 442,20	4 688 636,55
	111 912 069,60	108 413 840,02
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	110 191 166,67	107 315 118,09
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	1 560 598,29	925 720,09
Siirtovelat	160 304,64	173 001,84
	111 912 069,60	108 413 840,02

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvonn mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	8 194 659,50	-26 233 018,18
Luovutusvoitot	10 566 414,21	1 865 430,59
Luovutustappiot	-21 839 774,17	-14 086 984,19
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	19 468 019,46	-14 011 464,58

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	107 315 118,09	135 689 759,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 394 027,94	5 990 356,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 266 766,43	-11 614 798,48
Tuotonjako	-21 629,28	-26 775,17
Tilikauden voitto (tappio)	4 770 416,35	-22 723 425,15
Rahaston arvo 31.12.	110 191 166,67	107 315 118,09

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrittely ei ole määriteltävy minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aia Group Ltd.	137 592	7,65	1 052 870,16	0,96 %
Absa Group Ltd.	239 541	8,01	1 918 845,67	1,74 %
Advanced Info Service Pcl (Foreign)	321 800	5,79	1 864 765,22	1,69 %
Asustek Computer Inc.	88 048	14,31	1 259 743,34	1,14 %
B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	305 317	2,71	826 685,96	0,75 %
Banco Bradesco S.A. (Preference)	881 512	3,18	2 803 476,21	2,54 %
Banco Del Bajio S.A.	489 780	3,03	1 482 939,80	1,35 %
Bandhan Bank Ltd.	757 878	2,63	1 995 325,37	1,81 %
Bank Central Asia Tbk Pt	2 788 600	0,55	1 537 383,07	1,40 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 014 099	0,34	2 022 536,08	1,84 %
Bharti Airtel Ltd.	244 726	11,07	2 709 076,92	2,46 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd.	2 853 132	0,83	2 354 744,12	2,14 %
Cairo Investment & Real Estate	715 616	0,39	279 163,77	0,25 %
China Education Group Holdings	2 680 007	0,57	1 524 139,35	1,38 %
China Medical System Holdings	982 623	1,59	1 565 163,78	1,42 %
China Resources Land Ltd.	276 940	3,06	848 311,21	0,77 %
Cipla Ltd/India	91 495	13,77	1 260 130,58	1,14 %
Contemporary Amperex Technolog	122 979	20,06	2 466 489,48	2,24 %
Coway Co. Ltd.	39 164	38,15	1 494 279,00	1,36 %
Delta Electronics Inc.	239 260	9,13	2 184 497,69	1,98 %
Doosan Bobcat Inc.	48 060	34,05	1 636 636,20	1,49 %
Dr Reddy'S Laboratories Ltd.	21 030	64,27	1 351 543,38	1,23 %
Enel Chile S.A.	24 798 732	0,06	1 446 124,36	1,31 %
Enel Chile S.A. (Adr)	61 657	2,93	180 378,04	0,16 %
Fibra Uno Administracion S.A. De (Reit)	1 119 075	1,63	1 823 596,59	1,65 %
Foxconn Industrial Internet Co.	420 816	1,79	754 771,71	0,68 %
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. H	381 620	3,35	1 277 036,59	1,16 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	354 830	9,10	3 229 837,09	2,93 %
Hdfc Bank Ltd.	276 862	18,41	5 096 852,35	4,63 %
Halyk Savings Bank Of Kazakhst (Gdr)	128 378	13,26	1 701 660,54	1,54 %
Hana Financial Group Inc.	84 258	29,61	2 494 554,82	2,26 %
Hypera S.A.	147 953	6,65	984 297,55	0,89 %
Integrated Diagnostics Holding	440 000	0,32	142 627,54	0,13 %
Laureate Education Inc.	87 329	12,38	1 081 066,00	0,98 %
Li Auto Inc. A	147 025	15,96	2 346 975,26	2,13 %
Mediatek Inc.	137 479	29,03	3 990 729,59	3,62 %
Nari Technology Co. Ltd.	1 050 864	2,82	2 964 149,98	2,69 %
New Oriental Education & Techn (Adr)	15 603	66,17	1 032 404,37	0,94 %
Nova Ljubljanska Banka Dd (Gdr)	97 847	16,90	1 653 614,30	1,50 %
Otp Bank Nyrt	26 373	41,30	1 089 243,21	0,99 %
Prologis Property Mexico S.A. De (Reit)	332 550	4,30	1 431 441,56	1,30 %
Raiffeisen Bank International	45 185	18,55	838 181,75	0,76 %
Richter Gedeon Nyrt	35 868	22,92	822 113,93	0,75 %
Rumo S.A.	333 469	4,27	1 424 179,53	1,29 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	126 248	55,25	6 975 316,89	6,33 %

Samsung Sdi Co. Ltd.	6 585	323,17	2 128 046,13	1,93 %
Serba Dinamik Holdings Bhd	0	0,00	0,00	0,00 %
Shenzhen Inovance Technology C	104 700	8,03	840 458,73	0,76 %
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	138 480	10,92	1 512 086,29	1,37 %
Tbc Bank Group Plc	58 802	32,56	1 914 543,14	1,74 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	550 686	17,43	9 600 909,03	8,71 %
Tata Consultancy Services Ltd.	47 758	41,09	1 962 243,06	1,78 %
Tata Consumer Products Ltd.	171 316	11,79	2 019 619,49	1,83 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	10 658 598	0,23	2 475 502,02	2,25 %
Terna Energy S.A.	83 784	15,86	1 328 814,24	1,21 %
Vodacom Group Ltd.	204 172	5,19	1 058 978,22	0,96 %
Xinyi Energy Holdings Ltd.	9 942 406	0,16	1 608 952,32	1,46 %
Xinyi Solar Holdings Ltd.	2 446 096	0,50	1 212 982,22	1,10 %
			108 883 034,80	98,81 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvopaperi				
Nmc Health Plc	36 366	0,00	0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä 108 883 034,80 98,81 %

Kassa ja muut varat, netto 1 308 131,87 1,19 %

RAHASTON ARVO 110 191 166,67 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	52 683 770,12208
Tuotto-osuudet	303 186,12607
W K -osuudet	9 001 895,45788
W T -osuudet	334 466,56162

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,91031
Tuotto-osuus	0,93846
W K -osuus	0,99985
W T -osuus	0,78939

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



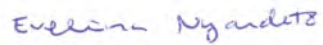
Morten Rasten
puheenjohtaja



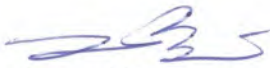
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Siten korkosijoitusten korkean kuponkituoton lisäksi erityisesti maturiteetiltaan pitkät korkosijoitukset hyötyivät loppuvuoden korkotason laskusta. Vuosi oli suosiollinen myös osakesijoituksille, kun lopulta kävi selväksi, että kireä rahapolitiikka ei johdakaan taloutta taantumaan vaan ainoastaan hidastaa taloudellista aktiviteettia toivotulla tavalla.

Rahastossa painotettiin maltillisesti osakesijoituksia koko vuoden ajan. Vastaavasti valtionlainsijoitukset ja korkean riskin yrityslainat pidettiin tavanomaista pienemmässä painossa. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	20,76 %
Tanska	17,98 %
Saksa	12,40 %
Ranska	6,26 %
Suomi	4,90 %
Alankomaat	4,34 %
Ruotsi	3,88 %
Italia	3,57 %
Iso-Britannia	3,04 %
Muut	22,87 %

Tilivuosi 2022

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	19,54 %
Saksa	16,77 %
Ranska	6,79 %
Alankomaat	6,57 %
Suomi	5,88 %
Ruotsi	4,63 %
Tanska	4,01 %
Iso-Britannia	3,81 %
Espanja	3,24 %
Muut	28,76 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	1 369 312 943,32	1 303 888 374,85	1 567 666 961,83
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,08718	1,90964	2,23215
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,85703	0,81204	0,98555
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	0,93886	0,85461	0,99377

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	13 956 204,49
--------------------------------------	---------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	4,71	%	p.a.
II Tracking error	2,69	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,04		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	10,06	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,05	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,53	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	132 822 151,90	-210 697 674,24
Arvopapereiden nettotuotot	123 697 275,05	-219 349 565,84
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 105 953,29	309 025,79
Korkotuotot	84 050,80	-8 297,16
Muut tuotot	7 934 872,76	8 351 162,97
KULUT	-13 955 913,56	-14 693 845,97
Palkkiokulut	-13 956 204,49	-14 694 769,38
Muut kulut	290,93	923,41
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	118 866 238,34	-225 391 520,21

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 367 448 597,03	1 294 621 325,69
Muut saamiset	1 973 406,81	1 957 755,45
Rahat ja pankkisaamiset	1 028 170,54	8 457 631,18
	1 370 450 174,38	1 305 036 712,32
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	1 369 312 943,32	1 303 888 374,85
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	1 137 231,06	1 148 337,47
	1 370 450 174,38	1 305 036 712,32

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaisopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	123 697 275,05	-219 349 565,84
Luovutusvoitot	14 038 695,77	19 333 360,06
Luovutustappiot	-8 217 081,81	-15 363 229,70
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	117 875 661,09	-223 319 696,20

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	1 303 888 374,85	1 567 666 961,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	41 222 900,86	65 409 479,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-94 555 210,79	-103 655 023,32
Tuotonjako	-109 359,94	-141 523,08
Tilikauden voitto (tappio)	118 866 238,34	-225 391 520,21
Rahaston arvo 31.12.	1 369 312 943,32	1 303 888 374,85

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	5 983 776	11,49	68 753 580,62	5,02 %
Di Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	5 252 981	11,94	62 720 595,37	4,58 %
Di Global Tactical Allocation Wi P	11 650 349	11,01	128 281 987,97	9,37 %
Di Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuuslaji Eur W	2 480 509	10,85	26 913 524,63	1,97 %
Di Pohjoisen Yrityslainat, Osuuslaji Eur H	6 961 907	11,50	80 061 932,88	5,85 %
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	7 456 519	23,17	172 767 535,10	12,62 %
Di Sele Us High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	500 000	10,75	5 375 000,00	0,39 %
Di Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	261 903	14,66	3 839 501,08	0,28 %
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	2 939 486	14,53	42 716 614,90	3,12 %
Di Sicav Europe Long-Short Equity Factors Wi P	845 144	9,95	8 412 561,37	0,61 %
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	7 472 277	10,07	75 238 353,25	5,49 %
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wa	4 142 635	10,58	43 845 649,16	3,20 %
Di Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	5 051 622	11,00	55 588 050,47	4,06 %
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	1 281 767	8,01	10 264 391,35	0,75 %
Di Sicav Global Sustainable Future I	2 390 323	29,00	69 328 922,64	5,06 %
Di Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	9 120 143	432,66	13 066 094,01	0,95 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	651 828	13,23	8 623 688,74	0,63 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	912 311	25,81	23 546 749,79	1,72 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	99 110 446	0,95	94 093 475,41	6,87 %
Danske Invest Euro High Yield W K	15 314 162	1,02	15 664 090,55	1,14 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	151 560 188	0,98	148 084 912,44	10,81 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	5 825 620	1,31	7 631 678,42	0,56 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	5 174 620	1,56	8 048 190,64	0,59 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	34 158 940	0,94	32 027 080,17	2,34 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	26 110 655	1,39	36 179 967,97	2,64 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus W K	9 120 143	1,06	9 666 804,36	0,71 %
Danske Invest Yhteisökorko W K	7 918 325	1,06	8 377 112,58	0,61 %
Ishares Core Eur Govt Bond Ucits Etf Eur Inc (De)	961 093	112,71	108 324 792,03	7,91 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Dds Wireless International Inc.	3 757	1,53	5 759,13	0,00 %

Arvopaperit yhteensä 1 367 448 597,03 99,86 %

Kassa ja muut varat, netto 1 864 346,29 0,14 %

RAHASTON ARVO 1 369 312 943,32 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	654 456 815,37983
Tuotto-osuudet	3 886 828,12016
W K -osuudet	10 246,87608

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,08718
Tuotto-osuus	0,85703
W K -osuus	0,93886

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



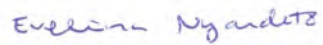
Morten Rasten
puheenjohtaja



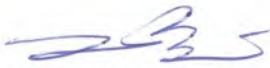
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Siten korkosijoitusten korkean kuponkituoton lisäksi erityisesti maturiteetiltaan pitkät korkosijoitukset hyötyivät loppuvuoden korkotason laskusta. Vuosi oli suosiollinen myös osakesijoituksille, kun lopulta kävi selväksi, että kireä rahapolitiikka ei johdakaan taloutta taantumaan vaan ainoastaan hidastaa taloudellista aktiviteettia toivotulla tavalla.

Rahastossa painotettiin maltillisesti osakesijoituksia koko vuoden ajan. Vastaavasti valtionlainsijoitukset ja korkean riskin yrityslainat pidettiin tavanomaista pienemmässä painossa. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

	%-osuus
Maajakauma	
Yhdysvallat (USA)	32,96 %
Tanska	17,20 %
Suomi	6,15 %
Ranska	5,45 %
Saksa	3,63 %
Italia	3,49 %
Iso-Britannia	3,25 %
Alankomaat	2,70 %
Espanja	2,14 %
Muut	23,03 %

Tilivuosi 2022

	%-osuus
Maajakauma	
Yhdysvallat (USA)	30,34 %
Suomi	7,13 %
Saksa	7,09 %
Ranska	6,76 %
Alankomaat	5,74 %
Iso-Britannia	3,69 %
Espanja	3,40 %
Italia	3,34 %
Tanska	2,84 %
Muut	29,67 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	824 018 256,07	740 398 343,56	867 350 292,03
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,33908	2,10065	2,46943
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,01201	0,94107	1,14859
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	0,95570	0,85232	0,99496

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	10 929 512,94
--------------------------------------	---------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	6,97	%	p.a.
II Tracking error	3,25	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,97		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	0,63	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,40	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,70	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	95 401 330,13	-118 842 422,05
Arvopapereiden nettotuotot	90 087 914,36	-124 145 478,57
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	-0,07	2 037,00
Korkotuotot	97 208,54	-8 665,32
Muut tuotot	5 216 207,30	5 309 684,84
KULUT	-10 929 803,33	-10 920 584,15
Palkkiokulut	-10 929 512,94	-10 920 885,97
Muut kulut	-290,39	301,82
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	84 471 526,80	-129 763 006,20

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	822 660 766,55	738 400 904,63
Muut saamiset	1 317 233,65	1 236 579,61
Siirtosaamiset	415 409,53	419 619,91
Rahat ja pankkisaamiset	535 957,63	1 211 664,27
	824 929 367,36	741 268 768,42
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	824 018 256,07	740 398 343,56
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	911 111,29	870 424,86
	824 929 367,36	741 268 768,42

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallintoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	90 087 914,36	-124 145 478,57
Luovutusvoitot	4 854 941,69	16 842 155,76
Luovutus tappiot	-895 887,49	-8 867 074,39
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	86 128 860,16	-132 120 559,94

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	740 398 343,56	867 350 292,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 643 680,88	45 054 302,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 389 567,08	-42 105 262,28
Tuotonjako	-105 728,09	-137 982,63
Tilikauden voitto (tappio)	84 471 526,80	-129 763 006,20
Rahaston arvo 31.12.	824 018 256,07	740 398 343,56

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	350 887 390,30865
Tuotto-osuudet	3 214 663,55808
W K -osuudet	11 718,24517
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,33908
Tuotto-osuus	1,01201
W K -osuus	0,95570

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvopaperi				
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	2 233 957	11,49	25 668 169,72	3,12 %
Di Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	2 626 089	11,94	31 355 499,49	3,81 %
Di Global Tactical Allocation Wi P	7 436 156	11,01	81 879 508,62	9,94 %
Di Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuuslaji Eur W	1 392 192	10,85	15 105 278,49	1,83 %
Di Pohjoisen Yrityslainat, Osuuslaji Eur H	1 388 978	11,50	15 973 250,62	1,94 %
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	5 796 349	23,17	134 301 412,54	16,30 %
Di Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	309 849	14,66	4 542 384,07	0,55 %
Di Sicav Emerging Markets Sustainable Future I	250 000	13,74	3 433 750,00	0,42 %
Di Sicav Europe Long-Short Equity Factors Wi P	404 971	9,95	4 031 084,08	0,49 %
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	2 341 238	10,07	23 573 925,49	2,86 %
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wa	1 486 248	10,58	15 730 446,07	1,91 %
Di Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	2 979 107	11,00	32 782 088,43	3,98 %
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	2 304 636	8,01	18 455 528,79	2,24 %
Di Sicav Global Sustainable Future I	3 119 613	29,00	90 481 269,71	10,98 %
Di Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	8 956	1 432,66	12 831 122,87	1,56 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	625 018	13,23	8 268 984,48	1,00 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	554 588	13,34	7 398 204,63	0,90 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	3 045 502	25,81	78 604 406,00	9,54 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	55 701 105	0,95	52 881 514,97	6,42 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	72 930 531	0,98	71 258 233,77	8,65 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	7 556 622	1,31	9 899 325,35	1,20 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	8 561 843	1,56	13 316 405,69	1,62 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	29 888 824	0,94	28 023 462,89	3,40 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	30 935 531	1,39	42 865 509,78	5,20 %

Arvopaperit yhteensä 822 660 766,55 99,84 %

Kassa ja muut varat, netto 1 357 489,52 0,16 %

RAHASTON ARVO 824 018 256,07 100,00 %

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



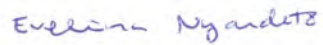
Morten Rasten
puheenjohtaja



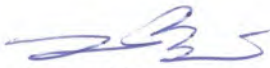
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Siten korkosijoitusten korkean kuponkituoton lisäksi erityisesti maturiteetiltaan pitkät korkosijoitukset hyötyivät loppuvuoden korkotason laskusta. Vuosi oli suosiollinen myös osakesijoituksille, kun lopulta kävi selväksi, että kireä rahapolitiikka ei johdakaan taloutta taantumaan vaan ainoastaan hidastaa taloudellista aktiviteettia toivotulla tavalla.

Rahastossa painotettiin maltillisesti osakesijoituksia koko vuoden ajan. Vastaavasti valtionlainsijoitukset ja korkean riskin yritysainat pidettiin tavanomaista pienemmässä painossa. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	44,02 %
Tanska	16,12 %
Suomi	7,97 %
Iso-Britannia	3,46 %
Ranska	2,58 %
Japani	2,07 %
Sveitsi	2,04 %
Hongkong	1,95 %
Saksa	1,68 %
Muut	18,11 %

Tilivuosi 2022

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	41,90 %
Suomi	8,75 %
Saksa	5,03 %
Alankomaat	4,08 %
Ranska	3,91 %
Iso-Britannia	3,64 %
Sveitsi	2,53 %
Hongkong	2,24 %
Japani	1,99 %
Muut	25,93 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	240 998 732,78	206 666 845,39	240 289 389,51
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,55756	2,24316	2,65457
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,10680	1,00491	1,23469
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	0,97503	0,84840	0,99601

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	3 574 661,88
--------------------------------------	--------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	9,52	%	p.a.
II Tracking error	4,25	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,96		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	1,22	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,60	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,80	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	32 920 733,72	-34 184 053,17
Arvopapereiden nettotuotot	31 347 643,98	-35 696 682,32
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	2 022,45
Korkotuotot	44 905,60	-1 826,20
Muut tuotot	1 528 184,14	1 512 432,70
KULUT	-3 574 685,38	-3 474 188,72
Palkkiokulut	-3 574 661,88	-3 474 223,58
Muut kulut	-23,50	34,86
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	29 346 048,34	-37 658 241,89

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	239 856 441,49	204 150 365,51
Muut saamiset	393 002,55	358 622,26
Rahat ja pankkisaamiset	<u>1 052 875,47</u>	<u>2 435 970,72</u>
	<u>241 302 319,51</u>	<u>206 944 958,49</u>
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	240 998 732,78	206 666 845,39
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	<u>303 586,73</u>	<u>278 113,10</u>
	<u>241 302 319,51</u>	<u>206 944 958,49</u>

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastusmekanismat eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnan seuranta järjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	31 347 643,98	-35 696 682,32
Luovutusvoitot	569 992,49	3 099 361,26
Luovutustappiot	-604 937,72	-2 262 100,60
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	31 382 589,21	-36 533 942,98

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	206 666 845,39	240 289 389,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 496 746,72	16 023 128,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 472 160,19	-11 937 826,04
Tuotonjako	-38 747,48	-49 604,80
Tilikauden voitto (tappio)	29 346 048,34	-37 658 241,89
Rahaston arvo 31.12.	240 998 732,78	206 666 845,39

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuontajako koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit				
Rahasto-osuus	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	274 432	11,49	3 153 219,74	1,31 %
DI Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	311 477	11,94	3 719 034,82	1,54 %
DI Global Tactical Allocation Wi P	2 103 946	11,01	23 166 544,66	9,61 %
DI Kehittyvät Korkomarkk, Paikallisval, Osuuslaji Eur W	292 389	10,85	3 172 417,70	1,32 %
DI Sele Global Equity Solution Fin, Oew	2 029 989	23,17	47 034 851,73	19,52 %
DI Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	147 785	14,66	2 166 521,44	0,90 %
DI Sicav Emerging Markets Sustainable Future I	99 100	13,74	1 361 143,61	0,56 %
DI Sicav Europe Long-Short Equity Factors Wi P	116 872	9,95	1 163 342,06	0,48 %
DI Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wa	207 361	10,58	2 194 713,22	0,91 %
DI Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	911 330	11,00	10 028 272,61	4,16 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	1 503 011	8,01	12 036 114,88	4,99 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	925 289	29,00	26 837 070,60	11,14 %
DI Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	1 500	1 432,66	2 148 990,00	0,89 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	429 328	14,18	6 087 875,40	2,53 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	171 302	13,23	2 266 319,51	0,94 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	311 410	13,34	4 154 209,81	1,72 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	1 788 963	25,81	46 173 127,89	19,16 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	2 145 670	0,95	2 037 056,23	0,85 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	8 904 343	0,98	8 700 166,67	3,61 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	3 240 499	1,31	4 245 119,09	1,76 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	3 731 716	1,56	5 804 012,15	2,41 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	9 213 411	1,39	12 766 471,31	5,30 %
Danske Invest Suomi Osake W K	4 263 127	1,33	5 689 228,73	2,36 %
Danske Invest Usa Index Fund W K	2 089 201	1,80	3 750 617,63	1,56 %

Muut arvopaperit				
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Exds Inc.	12 000	0,00	0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä 239 856 441,49 99,53 %

Kassa ja muut varat, netto 1 142 291,29 0,47 %

RAHASTON ARVO 240 998 732,78 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	93 744 621,85266
Tuotto-osuudet	1 111 586,34759
W K -osuudet	11 342,08103

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,55756
Tuotto-osuus	1,10680
W K -osuus	0,97503

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



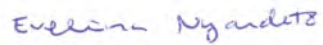
Morten Rasten
puheenjohtaja



Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Siten korkosijoitusten korkean kuponkituoton lisäksi erityisesti maturiteetiltaan pitkät korkosijoitukset hyötyivät loppuvuoden korkotason laskusta.

Rahastossa painotettiin kehittyvien markkinoiden korkosijoituksia koko vuoden ajan. Vastaavasti valtionlainsijoitukset ja korkean riskin yrityslainat pidettiin tavanomaista pienemmässä painossa. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna pieneni vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Maa/alue	%-osuus
Ranska	13,10 %
Yhdysvallat	10,67 %
Saksa	9,66 %
Italia	8,15 %
Alankomaat	7,79 %
Espanja	6,24 %
Tanska	4,72 %
Ruotsi	4,33 %
Iso-Britannia	3,20 %
Muut	32,14 %

Tilivuosi 2022

Maa/alue	%-osuus
Ranska	11,93 %
Saksa	9,53 %
Yhdysvallat	8,88 %
Italia	7,69 %
Alankomaat	7,20 %
Espanja	5,42 %
Ruotsi	5,11 %
Tanska	4,41 %
Iso-Britannia	4,21 %
Muut	35,62 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	309 985 668,49	325 786 332,11	487 600 490,38
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,87997	1,74828	2,08141
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,83238	0,79763	0,98101
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus*	1,06405	0,00000	0,00000

*Rahastoon perustettiin uusi W K osuussarja vuoden 2023 aikana.

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	2 829 306,52
--------------------------------------	--------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	4,26	%	p.a.
II Tracking error	2,66	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,80		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-1,50	%	p.a.
V Total Expen Ratio (K/T)	0,90	%	p.a.
V Total Expen Ratio (W)	0,45	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	25 721 499,49	-69 463 226,37
Arvopapereiden nettotuotot	24 212 926,72	-71 522 378,34
Korkotuotot	20 956,11	-1 021,98
Muut tuotot	1 487 616,66	2 060 173,95
KULUT	-2 829 306,52	-3 553 435,78
Palkkiokulut	-2 829 306,52	-3 553 435,78
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	22 892 192,97	-73 016 662,15

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	308 509 521,59	324 664 594,87
Muut saamiset	358 871,01	402 778,37
Rahat ja pankkisaamiset	1 340 739,23	969 467,14
	310 209 131,83	326 036 840,38
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	309 985 668,49	325 786 332,11
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	223 463,34	250 508,27
	310 209 131,83	326 036 840,38

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvonn mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	24 212 926,72	-71 522 378,34
Luovutusvoitot	781 192,43	7 543 327,87
Luovutustappiot	-1 417 276,03	-2 913 942,45
Realisoitumattomat arvomuutokset	24 849 010,32	-76 151 763,76

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	325 786 332,11	487 600 490,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 301 060,25	7 523 717,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46 982 886,83	-96 307 857,33
Tuotonjako	-11 030,01	-13 356,59
Tilikauden voitto (tappio)	22 892 192,97	-73 016 662,15
Rahaston arvo 31.12.	309 985 668,49	325 786 332,11

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määriteltä minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	3 146 489	11,49	36 153 164,26	11,66 %
DI Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	634 941	11,94	7 581 193,78	2,45 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuuslaji Eur W	1 240 281	10,85	13 457 048,31	4,34 %
DI Pohjoisen Yrityslainat, Osuuslaji Eur H	1 132 260	11,50	13 020 984,20	4,20 %
DI Sele Us High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	483 962	10,75	5 202 594,34	1,68 %
DI Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	1 657 047	14,53	24 080 213,55	7,77 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	2 294 800	10,07	23 106 345,13	7,45 %
DI Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wa	1 954 584	10,58	20 687 319,18	6,67 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	63 326 359	0,95	60 120 779,01	19,39 %
Danske Invest Euro High Yield W K	16 217 184	1,02	16 587 746,56	5,35 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	52 513 410	0,98	51 309 277,93	16,55 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	31 941 340	0,94	29 947 881,09	9,66 %
Danske Invest Yhteisökorke W K	6 857 642	1,06	7 254 974,25	2,34 %

Arvopaperit yhteensä **308 509 521,59** **99,52 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 476 146,90** **0,48 %**

RAHASTON ARVO **309 985 668,49** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	164 483 464,13517
Tuotto-osuudet	445 378,91670
W K -osuudet	366 679,01542

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,87997
Tuotto-osuus	0,83238
W K -osuus	1,06405

Luettelo käytetyistä kirjanpitolakkeista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitolakkeita

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



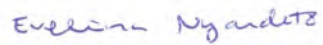
Morten Rasten
puheenjohtaja



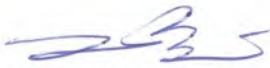
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Vuosi oli siten suosiollinen osakesijoituksille, kun lopulta kävi selväksi, että kireä rahapolitiikka ei johdakaan taloutta taantumaan vaan ainoastaan hidastaa taloudellista aktiviteettia toivotulla tavalla.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuja sijoituksia koko vuoden ajan. Näkemys toteutui erityisesti eurooppalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita sekä markkina-arvoltaan pieniä yhtiöitä painottaen. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset alueittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	53,70 %
Suomi	10,29 %
Iso-Britannia	3,98 %
Japani	3,38 %
Sveitsi	2,72 %
Hongkong	2,66 %
Ranska	2,30 %
Tanska	2,10 %
Taiwan	1,83 %
Muut	17,04 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset alueittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	51,62 %
Suomi	11,31 %
Iso-Britannia	3,62 %
Japani	3,41 %
Sveitsi	3,37 %
Hongkong	3,18 %
Kanada	2,68 %
Tanska	1,79 %
Ranska	1,71 %
Muut	17,31 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	250 949 955,70	222 594 703,59	274 439 875,64
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,61871	1,41157	1,69219
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,59280	0,53783	0,67311

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	4 646 690,32
--------------------------------------	--------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,62	%	p.a.
II Tracking error	5,05	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,85		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	0,03	%	p.a.
V Total Expencc Ratio	1,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023- 31.12.2023	1.1.2022- 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	37 244 505,46	-40 621 876,07
Arvopapereiden nettotuotot	35 558 454,49	-42 290 015,64
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	2 007,90
Korkotuotot	17 061,26	-2 236,83
Muut tuotot	1 668 989,71	1 668 368,50
KULUT	-4 647 194,56	-4 702 824,19
Palkkiokulut	-4 646 690,32	-4 703 490,73
Muut kulut	-504,24	666,54
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	32 597 310,90	-45 324 700,26

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	250 233 448,45	221 674 993,96
Muut saamiset	424 633,55	394 994,41
Rahat ja pankkisaamiset	678 857,54	892 734,72
	251 336 939,54	222 962 723,09
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	250 949 955,70	222 594 703,59
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	386 983,84	368 019,50
	251 336 939,54	222 962 723,09

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023- 31.12.2023	1.1.2022- 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	35 558 454,49	-42 290 015,64
Luovutusvoitot	2 382 493,78	3 580 402,22
Luovutustappiot	-12 398,97	-25 422,19
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	33 188 359,68	-45 844 995,67

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	222 594 703,59	274 439 875,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 155 615,10	6 967 787,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 389 075,96	-13 477 064,21
Tuotonjako	-8 597,93	-11 195,19
Tilikauden voitto (tappio)	32 597 310,90	-45 324 700,26
Rahaston arvo 31.12.	250 949 955,70	222 594 703,59

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	2 099 071	23,17	48 635 466,12	19,38 %
Di Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	210 715	14,66	3 089 087,37	1,23 %
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	2 052 001	8,01	16 432 423,00	6,55 %
Di Sicav Global Sustainable Future I	1 482 550	29,00	42 999 872,97	17,13 %
Di Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	6 200	1 432,66	8 882 492,00	3,54 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	631 247	14,18	8 951 077,54	3,57 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	440 375	13,23	5 826 163,83	2,32 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	486 209	13,34	6 486 027,81	2,58 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	1 894 246	25,81	48 890 483,49	19,48 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	3 948 487	1,31	5 172 596,33	2,06 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	5 492 856	1,56	8 543 148,43	3,40 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	11 230 963	1,39	15 562 071,40	6,20 %
Danske Invest Suomi Osake W K	7 201 654	1,33	9 610 751,82	3,83 %
Danske Invest Usa Index Fund W K	11 782 150	1,80	21 151 786,34	8,43 %

Arvopaperit yhteensä **250 233 448,45** **99,71 %**

Kassa ja muut varat, netto **716 507,25** **0,29 %**

RAHASTON ARVO **250 949 955,70** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	154 856 700,68686
Tuotto-osuudet	474 202,46776

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,61871
Tuotto-osuus	0,59280

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023- 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



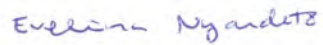
Morten Rasten
puheenjohtaja




Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 markkinoita hallitsi inflaatio, keskuspankkien koronnostot, heikommat kasvunäkymät ja geopolittisten ongelmien kasvu. Keskuspankit nostivat korkoja syksyyn saakka. Loppuvuonna korot laskivat hyvin nopeasti, kun markkinat ennakoivat keskuspankkien aloittavan jo 2024 keväällä koronlaskut.

Viime vuosiin verrattuna rahasto kiinnosti taas yksityissijoittajia. Kohonnut korkotaso tarjosi viime vuosiin nähden parempaa tuottopotentiaalia ja sen ansiosta rahastoon kertyi uusia varoja. Alkuvuoden aikana rahastossa suosittiin uusia vaihtuvakorkoisia lainoja, jotka tulivat houkuttelevilla tasoilla sekä tarjoten suojaa korkojen nousua vastaan. Rahastossa jatkettiin myös eräänäntyviä luottoluokituksen omaavia kotimaisia yritystodistuksia. Loppukeväästä markkinoille tuli useampia uusia kahden- kolmen vuoden pankkien ja yritysten kiinteäkorkoisia joukkovelkakirjalainoja, joihin rahasto sijoitti niiden hinnoittelun tarjotessa yritystodistuksiin verrattuna parempia tuottotasoja. Kesän aikana näiden osuutta vielä lisättiin ja korkoriskiä nostettiin aiemmasta noin puolen vuoden tasolta lähemmäksi 0,65 vuotta. Kesän aikana sijoitukset tuottivatkin hyvin. Syyskuussa EKP nosti ohjauskoron neljään prosenttiin, mutta uskoimme sen olevan jo viimeisiä tai emme nähneet suurta riskiä lisänostoille. Loppuvuoden aikana korkoriskiä lisättiin ostamalla lisää joukkovelkakirjalainoja mm. Fiskarsin, Huhtamäen ja Ericssonin uusia pidempiä lainoja, joissa tuottotasot olivat yli viiden prosentin. Kotimaiset yritykset maksoivat takaisin aiempaa enemmän yritystodistuksia, jotka oli helppo korvata pankkien lyhyehköillä vaihtuvakorkoisilla lainoilla, joissa marginaalit olivat jopa moninkertaisia verrattuna näihin yritystodistuksiin. Rahastoon lisättiin vihreitä joukkolainoja, koska niitä tuli tarjolle aiempaa enemmän lyhyemmissä maturiteeteissa. Talouden heikompien kasvunäkymien takia rahastossa nostettiin keskimääräistä luottoluokitusta vuoden aikana BBB+ tasolle aiemmasta BBB-tasosta. Vuoden loppua kohti rahaston korkoriski oli nostettu 0,85 vuoteen.

Rahaston vuotuinen tuotto oli paras ainakin kymmeneen vuoteen absoluuttisesti ja suhteessa vertailuindeksiin eli kolmen kuukauden Euribor-korkoon. Rahastolla säilyi neljä Morningstar - tähteä ja vastuullisuutta mittaavien maapallojen määrä neljässä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Sijoitukset	%-osuus
maturiteetteittain	
alle vuosi	63,00 %
1 - 3 vuotta	34,30 %
3 - 5 vuotta	2,70 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset	%-osuus
maturiteetteittain	
alle vuosi	76,77 %
1 - 3 vuotta	22,61 %
3 - 5 vuotta	0,62 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	236 402 675,22	211 788 136,25	217 032 119,46
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,27992	0,26787	0,27145
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,15284	0,14773	0,15122
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,04573	0,99924	1,01106

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	949 143,86
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,50	%	p.a.
II Tracking error	0,48	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,81		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	240,08	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (K/T)	0,43	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (W)	0,28	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	10 853 293,37	-1 832 026,60
Arvopapereiden nettotuotot	5 522 107,49	-3 587 665,88
Korkotuotot	5 331 047,84	1 755 531,85
Muut tuotot	138,04	107,43
KULUT	-949 143,86	-883 992,71
Palkkiokulut	-949 143,86	-883 991,60
Muut kulut	0,00	-1,11
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	9 904 149,51	-2 716 019,31

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	229 884 596,53	202 338 001,69
Siirtosaamiset	2 516 470,48	1 456 791,96
Rahat ja pankkisaamiset	<u>4 081 914,25</u>	<u>8 068 173,05</u>
	236 482 981,26	211 862 966,70
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	236 402 675,22	211 788 136,25
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	80 306,04	74 830,45
	236 482 981,26	211 862 966,70

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvonn mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	5 522 107,49	-3 587 665,88
Luovutusvoitot	4 854,78	68 545,14
Luovutustappiot	-568 137,58	-31 172,53
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	6 085 390,29	-3 625 038,49

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	211 788 136,25	217 032 119,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	59 513 542,32	67 425 008,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 799 492,88	-69 949 695,39
Tuotonjako	-3 659,98	-3 277,04
Tilikauden voitto (tappio)	9 904 149,51	-2 716 019,31
Rahaston arvo 31.12.	236 402 675,22	211 788 136,25

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrittely ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssiistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Intrum Ab 3.125% 15.07.2024	1 500 000	51,07	766 087,33	0,32 %
Srv Yhtiot Oyj 6.875% 23.03.2025	0	0,00	0,00	0,00 %
0,875 Nykredit Realkredit A/S 17/1-2019/2024	1 200 000	99,88	1 198 584,85	0,51 %
Abn Amro Bank Nv Frn 10.01.2025	2 400 000	100,22	2 405 179,75	1,02 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025	400 000	100,45	401 787,22	0,17 %
Ald Sa 4.75% 13.10.2025	3 000 000	102,01	3 060 274,26	1,29 %
Ald Sa Frn 21.02.2025	1 000 000	100,24	1 002 377,13	0,42 %
Argenta Spaarbank 1% 06.02.2024	3 000 000	99,69	2 990 756,34	1,27 %
Arion Banki Hf 0.625% 27.05.2024	320 000	98,40	314 874,43	0,13 %
Arion Banki Hf 4.875% 21.12.2024	2 000 000	100,92	2 018 435,70	0,85 %
Arion Banki Hf 7.25% 25.05.2026	900 000	105,32	947 844,47	0,40 %
Assa Abloy Ab 3.75% 13.09.2026	700 000	101,92	713 432,91	0,30 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 14/10-2024	1 000 000	96,45	964 452,40	0,41 %
Arjo Ab Eur (Cp) 08/03-2024	3 000 000	99,17	2 975 091,04	1,26 %
B2 Impact Asa 22/26 Frn Eur Floor C	700 000	101,81	712 691,90	0,30 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg 10.05.2026	2 000 000	100,63	2 012 687,26	0,85 %
Barclays Plc 02.04.2025	2 000 000	99,73	1 994 568,04	0,84 %
Barclays Plc 24.01.2026	500 000	97,08	485 410,17	0,21 %
Bpce Sa 0.875% 31.01.2024	3 000 000	99,75	2 992 645,65	1,27 %
Caixabank Sa 13.04.2026	500 000	97,32	486 616,41	0,21 %
Caixabank Sa 15.02.2029	3 700 000	99,88	3 695 468,31	1,56 %
Castellum Helsinki 2% 24.03.2025	1 900 000	96,37	1 831 122,66	0,77 %
Continental Ag 4% 01.03.2027	2 000 000	102,35	2 047 006,82	0,87 %
Cooperatieve Rabobank Ua Frn 03.11.2026	1 000 000	100,63	1 006 283,19	0,43 %
Credit Agricole Sa Frn 07.03.2025	2 000 000	100,16	2 003 246,02	0,85 %
Caverion Oyj (Cp) 11/01-2024	1 000 000	99,89	998 944,33	0,42 %
Danske Bank A/S 09.11.2028	1 000 000	103,21	1 032 119,01	0,44 %
Danske Bank A/S 21.06.2029	6 000 000	98,92	5 935 477,26	2,51 %
Dlg Amba As (Cp) 02/04-2024	2 500 000	98,76	2 468 898,93	1,04 %
Dna Oyj 1.375% 27.03.2025	1 000 000	96,89	968 883,12	0,41 %
Dnb Bank Asa 22/26 Adj C	4 000 000	97,38	3 895 333,24	1,65 %
Dnb Bank Asa 22/27 3,125% C	500 000	99,71	498 544,94	0,21 %
Dnb Bank Asa 23/27 Adj C	1 000 000	100,32	1 003 247,34	0,42 %
Danish Agro (Cp) 10/01-2024	2 000 000	99,89	1 997 880,12	0,85 %
Electrolux Ab 4.125% 05.10.2026	1 000 000	101,53	1 015 330,82	0,43 %
European Energy As Frn 08.09.2026	500 000	96,82	484 111,27	0,20 %
Elisa Oyj (Cp) 14/06-2024	1 000 000	98,17	981 650,77	0,42 %
Fiskars Oyj Abp 5.125% 16.11.2028	1 000 000	103,32	1 033 215,37	0,44 %
Fiskars Oyj Abp (Cp) 09/01-2024	1 000 000	99,92	999 247,21	0,42 %

Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	2 100 000	95,31	2 001 437,82	0,85 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 05/06-2024	1 000 000	97,79	977 918,91	0,41 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 28/06-2024	1 000 000	97,48	974 814,02	0,41 %
Heimstaden Bostad Tresry Frn 19.01.2024	300 000	99,78	299 350,60	0,13 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 26/02-2024	1 000 000	99,31	993 084,71	0,42 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 26/04-2024	2 000 000	98,58	1 971 567,42	0,83 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 04.10.2024	1 000 000	97,77	977 664,79	0,41 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028	500 000	104,13	520 669,48	0,22 %
Ing Groep Nv 23.05.2026	1 000 000	97,84	978 434,72	0,41 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 16.11.2025	1 500 000	100,24	1 503 627,29	0,64 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 17.03.2025	1 000 000	100,13	1 001 251,92	0,42 %
Islandsbanki 7.375% 17.05.2026	800 000	105,30	842 392,31	0,36 %
Iss Global A/S 2.125% 02.12.2024	1 500 000	98,05	1 470 682,16	0,62 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027	600 000	104,90	629 392,40	0,27 %
Kbc Group Nv 06.06.2026	3 000 000	101,09	3 032 733,87	1,28 %
Kbc Group Nv 1.125% 25.01.2024	2 000 000	99,82	1 996 383,80	0,84 %
Kemira Oyj 1.75% 30.05.2024	1 000 000	98,99	989 880,64	0,42 %
Kojamo Oyj 1.625% 07.03.2025	1 500 000	95,74	1 436 141,43	0,61 %
Landsbankinn Hf 0.5% 20.05.2024	1 000 000	98,29	982 898,02	0,42 %
Landsbankinn Hf 6.375% 12.03.2027	700 000	103,69	725 848,34	0,31 %
Leaseplan Corporation Nv 0.25% 23.02.2026	2 000 000	93,16	1 863 183,82	0,79 %
Lloyds Banking Group Plc 12.11.2025	1 000 000	97,11	971 055,09	0,41 %
Localtapiola Finance Frn 03.06.2024	1 800 000	100,30	1 805 383,96	0,76 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 08/05-2024	1 000 000	98,53	985 255,00	0,42 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 09/09-2024	500 000	97,14	485 717,04	0,21 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 26/01-2024	1 000 000	99,71	997 070,81	0,42 %
Molnlycke Holding Ab 1.75% 28.02.2024	3 600 000	99,62	3 586 158,61	1,52 %
Molnlycke Holding Ab 1.875% 28.02.2025	1 300 000	97,67	1 269 744,01	0,54 %
Nationwide Bldg Society 25.07.2029	2 500 000	98,08	2 452 102,05	1,04 %
Nationwide Bldg Society 4.5% 01.11.2026	300 000	103,18	309 526,12	0,13 %
Natwest Group Plc 04.03.2025	1 000 000	99,61	996 139,52	0,42 %
Natwest Markets Plc Frn 13.01.2026	2 000 000	100,80	2 015 906,94	0,85 %
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	2 000 000	98,82	1 976 402,08	0,84 %
Nokia Oyj 2% 11.03.2026	1 000 000	96,34	963 373,03	0,41 %
Nokia Oyj 2.375% 15.05.2025	500 000	98,26	491 290,80	0,21 %
Nordea Bank Abp 06.09.2026	2 500 000	101,27	2 531 871,45	1,07 %
Nordea Bank Abp 10.02.2026	5 000 000	99,74	4 987 133,10	2,11 %
Norsk Hydro Asa 19/25 1,125% C	2 945 000	96,61	2 845 130,46	1,20 %
Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	5 000 000	98,94	4 946 756,40	2,09 %
Op Corporate Bank Plc 0.125% 01.07.2024	2 000 000	98,09	1 961 777,30	0,83 %
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19.06.2024	5 000 000	98,31	4 915 398,20	2,08 %
Op Corporate Bank Plc Frn 21.11.2025	2 000 000	100,13	2 002 594,28	0,85 %
Orsted A/S 3.625% 01.03.2026	1 000 000	100,45	1 004 460,52	0,42 %

Oriola-Kd Oyj (Cp) 28/02-2024	1 000 000	99,35	993 535,09	0,42 %
Pandox Ab Fc (Cp) 06/03-2024	2 000 000	99,13	1 982 588,74	0,84 %
Rci Banque Sa 4.125% 01.12.2025	2 000 000	100,75	2 015 000,52	0,85 %
Rci Banque Sa 4.625% 02.10.2026	1 500 000	102,61	1 539 182,18	0,65 %
Rci Banque Sa 4.625% 13.07.2026	500 000	102,26	511 279,93	0,22 %
Ramirent Oyj (Cp) 04/03-2024	1 000 000	99,17	991 672,55	0,42 %
Ramirent Oyj (Cp) 23/09-2024	500 000	96,30	481 505,40	0,20 %
Ramirent Oyj (Cp) 28/10-2024	1 500 000	95,92	1 438 849,75	0,61 %
S-Pankki Oyj Frn 04.04.2025	5 000 000	98,80	4 939 846,95	2,09 %
Sagax Ab 2% 17.01.2024	3 200 000	99,94	3 198 055,42	1,35 %
Sagax Ab 2.25% 13.03.2025	1 700 000	97,27	1 653 591,63	0,70 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	3 200 000	99,25	3 175 900,74	1,34 %
Santan Consumer Finance 1% 27.02.2024	1 700 000	99,54	1 692 112,27	0,72 %
Sato-Oyj 1.375% 31.05.2024	1 000 000	97,87	978 650,37	0,41 %
Sbab Bank Ab 26.06.2026	4 000 000	101,04	4 041 595,32	1,71 %
Skandinaviska Enskilda 4% 09.11.2026	1 500 000	101,78	1 526 698,46	0,65 %
Skandinaviska Enskilda 4.125% 29.06.2027	600 000	103,05	618 278,65	0,26 %
Societe Generale Frn 13.01.2025	4 000 000	100,20	4 008 012,76	1,70 %
Stockmann Oyj Abp 0.1% 05.07.2026	1 598 755	85,75	1 370 890,64	0,58 %
Stora Enso Oyj 4% 01.06.2026	3 000 000	101,17	3 035 182,05	1,28 %
Svenska Handelsbanken Ab 05.03.2029	3 500 000	99,51	3 482 941,39	1,47 %
Svenska Handelsbanken Ab 3.875% 10.05.2027	500 000	102,08	510 396,70	0,22 %
Swedbank Ab 30.05.2026	4 500 000	101,06	4 547 477,43	1,92 %
Sydbank A/S 06.09.2028	1 500 000	103,34	1 550 153,12	0,66 %
Sydbank A/S 30.09.2025	2 000 000	100,28	2 005 668,56	0,85 %
Sato Oyj (Cp) 10/01-2024	1 000 000	99,91	999 105,69	0,42 %
Sato Oyj (Cp) 28/06-2024	3 000 000	97,82	2 934 550,76	1,24 %
Spb 1 Smn 22/25 3,125%	300 000	99,38	298 149,97	0,13 %
Spb 1 Sr-Bank Asa 19/24 0,625%	1 625 000	99,23	1 612 558,19	0,68 %
Spb 1 Sr-Bank Asa 22/25 2,875%	2 000 000	99,10	1 982 065,56	0,84 %
Stora Enso Oyj (Cp) 12/02-2024	1 000 000	99,52	995 211,28	0,42 %
Telefonaktiebolaget Lm E 1.875% 01.03.2024	4 800 000	99,61	4 781 214,86	2,02 %
Telefonaktiebolaget Lm E 5.375% 29.05.2028	1 000 000	104,57	1 045 726,32	0,44 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09.03.2026	3 400 000	94,43	3 210 705,34	1,36 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04.02.2025	2 000 000	97,90	1 958 016,62	0,83 %
Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	500 000	98,05	490 236,28	0,21 %
Tietoevry Oyj 2% 17.06.2025	1 600 000	97,13	1 554 104,29	0,66 %
Traton Finance Lux Sa 4.125% 18.01.2025	500 000	100,34	501 678,97	0,21 %
Tornator Oyj (Cp) 17/06-2024	3 000 000	98,04	2 941 330,53	1,24 %
Tornator Oyj (Cp) 31/05-2024	1 000 000	98,24	982 372,38	0,42 %
Ubs Group Ag 17.04.2025	2 000 000	99,11	1 982 195,40	0,84 %
Ubs Group Ag 21.03.2025	3 000 000	99,30	2 978 913,30	1,26 %
Vattenfall Ab 3.25% 18.04.2024	800 000	99,76	798 082,41	0,34 %
Vattenfall Ab Frn 18.04.2024	500 000	100,09	500 461,14	0,21 %
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15.06.2026	1 500 000	101,71	1 525 678,17	0,65 %
Volkswagen Bank Gmbh 4.25% 07.01.2026	4 000 000	101,21	4 048 210,36	1,71 %
Volkswagen Leasing Gmbh 4.5% 25.03.2026	1 500 000	102,21	1 533 204,80	0,65 %

Volvo Car Ab 2.125% 02.04.2024	2 000 000	99,33	1 986 633,56	0,84 %
Valmet Oyj (Cp) 14/06-2024	2 000 000	98,08	1 961 511,62	0,83 %
Valmet Oyj (Cp) 15/05-2024	1 000 000	98,42	984 198,88	0,42 %

Arvopaperit yhteensä **229 884 596,53** **97,24 %**

Kassa ja muut varat, netto **6 518 078,69** **2,76 %**

RAHASTON ARVO **236 402 675,22** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	823 313 230,56308
Tuotto-osuudet	3 081 756,69974
W K -osuudet	5 234 534,39019

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,27992
Tuotto-osuus	0,15284
W K -osuus	1,04573

Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitoKirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



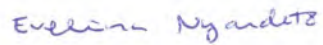
Morten Rasten
puheenjohtaja



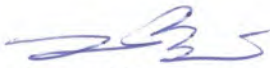
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Maailmanlaajuiset osakkeet päättivät vuoden vahvan nousujohteisina, kun inflaation hidastuminen herätti toiveita, että korkotaso olisi lähellä huippuaan. Ralli keskeytyi kahteen merkittävään takaiskuun: ensimmäinen oli maaliskuun pankkikriisi, johon puututtiin nopeasti ja tehokkaasti, ja toinen oli lokakuussa syntynyt pelko, että korkojen pitäisi olla korkeammalla pidempään. Maailmanlaajuiset osakkeet päättivät vuoden kuitenkin vahvasti marras- ja joulukuun kehityksen ansioista, koska odotuksen inflaation hidastumisesta lisäsivät spekulatioita, että korkoja saatetaan laskea vuonna 2024.

Terveydenhuolto-osakkeiden arvonkehitys oli vaatimatonta vuonna 2023 ja jäi jälkeen markkinoiden kokonaiskehityksestä, koska teknologia- ja syklisesti suuntautuneet alat olivat ylivoimaisen vahvoja ja hyötyivät vahvistuneesta sentimentistä erityisesti tiettyjen mega-cap-yhtiöiden osalta. Terveydenhuollon laitteet ja tarvikkeet olivat sektorin parhaiten menestynyt toimiala. Myös lääketeollisuuden ja biotekniikan osakkeet nousivat hieman. Tätä tasoitti alisuoriutuminen biotieteiden laitteissa ja palveluissa sekä terveydenhuoltoteknologian tulosten pysyminen ennallaan.

Rahasto kehittyi absoluuttisesti ja ylitti MSCI World Health Care -indeksin reilulla marginaalilla suhteellisesti palkkioiden jälkeen, mikä johtui alhaalta ylöspäin suuntautuvasta osakevalinnasta, joka tasoitti allokaation synnyttämän heikon vastatuulen. Vuoden aikana lääketeollisuuden ja biotekniikan osakkeiden alhaalta ylöspäin suuntautuvat valinnat johtivat suhteelliseen nousuun. Tätä kompensoivat vertailuindeksin alapuolelle jäänyt allokaatio ja konservatiivisempi osakevalinta terveydenhuollon laitteissa ja tarvikkeissa sekä lievempi alisuoriutuminen biotieteiden laitteissa ja palveluissa.

Suhteellisesti eniten tulosta tuki Eli Lilly & Co. Diabetekseen, onkologiaan, immunologiaan ja neurotieteisiin keskittyneen maailmanlaajuisen lääkevalmistajan osakkeen hinta nousi yleisesti ottaen, kiitos yhtiön glukagonin kaltaisen peptidi 1:n (GLP-1) suuremman kysynnän. GLP-1-lääkkeet hillitsevät ruokahalua säätelemällä insuliini- ja glukagonitasoja ja niitä käytetään diabeteksen hoitoon sekä painonpudotukseen. Tulosta tuki merkittävä, vertailuindeksin alapuolella oleva allokaatiomme monialaiseen terveydenhuollon jättiläiseen Johnson & Johnsoniin, jolla on vertailuindeksin toiseksi suurin paino, koska heikot kasvuodotukset johtivat yhtiön osakekurssin laskuun. Kasvuodotusten heikkous johtui pääasiassa lääkinnällisistä laitteista ja kuluttajille suunnatuista terveydenhuoltosegmenteistä. Sairaaloita ja niihin liittyviä terveydenhuollon laitteita omistavan Tenet Healthcare Corporationin osakkeet nousivat edellisen vuoden vaisun tuloksen jälkeen, kiitos hyvän toiminnan ja liiketoiminnan kulujen hallinnan sekä suurempaan kasvuun ja alempien kustannusten päiväkirurgisiin toimenpiteisiin keskittymisen ja yritysostojen ansiosta.

Suhteellisesti eniten tulosta heikentänyt yhtiö oli Novocure Ltd. Kaupallisen vaiheen onkologiayritys alisuoriutui pettymyksen aiheuttaneen kliinisen data takia, mikä herätti

huolta lähitulevaisuuden kasvusta ja osakkeen mahdollisista tulevasta katalysaattoreista. Establishment Labs Holdings, maailmanlaajuinen lääketieteellisen teknologian yhtiö, joka on omistautunut parantamaan naisten terveyttä ja hyvinvointia tieteen, tekniikan ja teknologian avulla, alitti vertailuindeksin, kun sijoittajat pohtivat Yhdysvaltoihin liittyvän hyväksyntärisin ja pääomituksen vaikutusta laajaan tuotelanseerukseen. Monikansallisen biotieteellisen tutkimuksen ja kliinisen diagnostiikan tuotteiden valmistajan ja jakelijan Bio-Rad Laboratoriesin osakkeen hinta laski, koska sijoittajat reagoivat negatiivisesti yhtiön ennusteeseen, että sen tulos on odotettua heikompi. Yhtiöllä on kuitenkin merkittävää kasvupotentiaalia ja sen arvostus on verrokkiyhtiöihin verrattuna alhainen.

Uskomme toimialan kuitenkin vähitellen kehittyvän parempaan, osakkeiden poimijoita suosivaan suuntaan, kuten nyt jo useamman muutaman viime vuosineljänneksen aikana onkin tapahtunut. Keskittyminen salkun hajauttamiseen todennäköisesti auttaa rahastoa hallitsemaan volatiliiteettia, erityisesti kun otetaan huomioon terveydenhuollon toimialojen ja yksittäisten yhtiöiden tulosten välinen kaksijakoisuus, joka voi jatkua pitkäänkin. Odotamme, että sijoittajat ovat valmiita maksamaan premiota pitkäkestoisista ja puhtaammista sijoituksista ja suhtautuvat hyvin taktisesti negatiivisen sentimentin aiheuttamiin ylireaktioihin. Koska kasvava hinnoittelupaine rasittaa koko terveydenhuoltosektoria yleisesti, uskomme, että syvälinen kokemuksemme on kriittisen tärkeää niiden pitkän aikavälin yhteiskunnallisten lisäarvotuotteiden tunnistamisessa, jotka ovat keskimääräistä paremmin suojassa viranomaisten aiheuttamalta hintapaineelta. Se on yhtä tärkeä niiden terveydenhuollon yritysten tunnistamisessa, jotka ovat mielenkiintoisen tuotesyklinsä vuoksi usein paremmin suojassa epävarmoilta makrotaloudellisilta virtauksilta.

Odotamme laadukkaampien yhtiöiden ja johtavien terveydenhuollon tarjoajien kasvavan suosion vaikuttavan suotuisasti koko salkkuun, erityisesti suurten yhtiöiden segmentissä. Pienissä ja keskisuurissa yhtiöissä olemme todennäköisesti vieläkin valikoivampia ja suosimme yhtiöitä, joiden kannattavuus kehittyä vakaasti ja joilla on vahva strateginen potentiaali, tai sijoitamme pitkän aikavälin trendeihin. Uskomme yhä, että nopeasti muuttuvassa markkinaympäristössä kaksijakoinen barbell- eli levytanko strategia, jossa on sekoitus offensiivista ja defensiivista omistusta, on järkevä.

Vertailuindeksiin, sijoitusfilosofiaan tai -prosessiin ei tehty muutoksia vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors Europe GMBH.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Horizon Therapeutics Public Limited Company 24.02.2023, Novartis AG 07.03.2023, The Cooper Companies, Inc. 15.03.2023, IQVIA Holdings Inc. 18.04.2023, Humana Inc. 20.04.2023, AstraZeneca Plc 27.04.2023, Inspire Medical Systems, Inc. 27.04.2023, Intuitive Surgical, Inc. 27.04.2023, Pfizer Inc. 27.04.2023, Abbott Laboratories 28.04.2023, Eli Lilly and Company 01.05.2023, Bristol-Myers Squibb Company 02.05.2023, Gilead Sciences, Inc. 03.05.2023, Moderna, Inc. 03.05.2023, Boston Scientific Corporation 04.05.2023, AbbVie Inc. 05.05.2023, Alcon Inc. 05.05.2023, Charles River Laboratories International, Inc. 09.05.2023, Centene Corporation 10.05.2023, Edwards Lifesciences Corporation 11.05.2023, Align Technology, Inc. 17.05.2023, IDEXX Laboratories, Inc. 17.05.2023, IVERIC bio, Inc. 17.05.2023, Neurocrine Biosciences, Inc. 17.05.2023, R1 RCM Inc. 17.05.2023, Vertex Pharmaceuticals Incorporated 17.05.2023, CVS Health Corporation 18.05.2023, DexCom, Inc. 18.05.2023, Zoetis Inc. 18.05.2023, Amgen Inc. 19.05.2023, Krystal Biotech, Inc. 19.05.2023, Envista Holdings Corporation 23.05.2023, Merck & Co., Inc. 23.05.2023, CONMED Corporation 24.05.2023, Thermo Fisher Scientific Inc. 24.05.2023, Sanofi 25.05.2023, Tenet Healthcare Corporation 25.05.2023, Ascendis Pharma A/S 30.05.2023, Seagen Inc. 30.05.2023, Penumbra, Inc. 31.05.2023, Seagen Inc. 31.05.2023, Apellis Pharmaceuticals, Inc. 01.06.2023, UnitedHealth Group Incorporated 05.06.2023, NovoCure Limited 07.06.2023, Mersana Therapeutics, Inc. 08.06.2023, Natera, Inc. 09.06.2023, Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 09.06.2023, Shockwave Medical, Inc. 13.06.2023, Cytek Biosciences, Inc. 14.06.2023, Prometheus Biosciences, Inc. 15.06.2023, Eisai Co., Ltd. 21.06.2023, MaxCyte, Inc. 22.06.2023, Axonics, Inc. 26.06.2023, Biogen Inc. 26.06.2023, United Therapeutics Corporation 26.06.2023, IVERIC bio, Inc. 06.07.2023, Novartis AG 15.09.2023, Bio-Techne Corporation 26.10.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	97,87 %
Muut	2,13 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	97,86 %
Japani	0,23 %
Muut	1,91 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	99 780 194,34	102 632 448,18	105 748 039,44
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,66425	2,59444	2,76701
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,08241	1,09950	1,22209
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,97574	1,91097	2,02433
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	1,48732	1,50048	1,65642

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 818 789,60
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,26	%	p.a.
II Tracking error	2,88	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,15		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	186,61	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	1,95	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	1,27	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	9 545 466,09	-4 571 401,13
Arvopapereiden nettotuotot	6 601 708,07	-11 427 663,45
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 234 596,52	1 480 608,29
Korkotuotot	159 371,80	16 730,18
Muut tuotot	1 549 789,70	5 358 923,85
KULUT	-6 848 044,84	-2 126 087,58
Palkkiokulut	-1 818 789,60	-1 868 973,34
Muut kulut	-5 029 255,24	-257 114,24
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 697 421,25	-6 697 488,71

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	97 670 022,68	100 751 235,15
Siirtosaamiset	99 464,61	91 294,82
Rahat ja pankkisaamiset	<u>2 155 096,96</u>	<u>1 947 568,35</u>
	99 924 584,25	102 790 098,32
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	99 780 194,34	102 632 448,18
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	<u>144 389,91</u>	<u>157 650,14</u>
	99 924 584,25	102 790 098,32

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	6 601 708,07	-11 427 663,45
Luovutusvoitot	11 221 245,59	11 197 677,76
Luovutustappiot	-11 998 028,14	-15 267 600,32
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	7 378 490,62	-7 357 740,89

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	102 632 448,18	105 748 039,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 387 336,43	11 544 169,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 908 717,99	-7 930 473,97
Tuotonjako	-28 293,53	-31 798,33
Tilikauden voitto (tappio)	2 697 421,25	-6 697 488,71
Rahaston arvo 31.12.	99 780 194,34	102 632 448,18

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritetty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
10x Genomics Inc. A	4 030	50,53	203 628,71	0,20 %
Abbvie Inc.	25 425	139,93	3 557 663,44	3,57 %
Abbott Laboratories	37 580	99,39	3 734 926,06	3,74 %
Alcon Inc.	16 420	70,54	1 158 221,58	1,16 %
Amgen Inc.	14 840	260,06	3 859 337,98	3,87 %
Apellis Pharmaceuticals Inc.	5 915	54,05	319 703,75	0,32 %
Arcellx Inc.	5 335	50,11	267 352,15	0,27 %
Ardelyx Inc.	60 205	5,60	337 039,28	0,34 %
Argenx Se (Adr)	410	343,50	140 836,39	0,14 %
Astrazeneca Plc (Adr)	68 110	60,81	4 141 949,00	4,15 %
Avantor Inc.	54 925	20,61	1 132 223,71	1,13 %
Becton Dickinson & Co.	11 560	220,16	2 545 078,83	2,55 %
Bicycle Therapeutics Plc (Adr)	13 330	16,33	217 613,00	0,22 %
Bio-Rad Laboratories Inc. A	1 245	291,55	362 977,92	0,36 %
Biomarin Pharmaceutical Inc.	2 070	87,06	180 216,16	0,18 %
Biogen Inc.	5 115	233,65	1 195 131,88	1,20 %
Boston Scientific Corp.	64 450	52,20	3 364 202,72	3,37 %
Conmed Corp.	6 800	98,88	672 386,46	0,67 %
Cooper Cos Inc/The	4 560	341,71	1 558 181,86	1,56 %
Danaher Corp.	7 555	208,88	1 578 125,24	1,58 %
Dexcom Inc.	15 345	112,05	1 719 332,78	1,72 %
Elevance Health Inc.	6 360	425,79	2 708 010,48	2,71 %
Eli Lilly & Co.	16 830	526,34	8 858 278,67	8,88 %
Establishment Labs Holdings In	10 435	23,38	243 938,74	0,24 %
Exact Sciences Corp.	22 695	66,80	1 516 005,51	1,52 %
Gilead Sciences Inc.	4 020	73,15	294 049,84	0,29 %
Glaukos Corp.	5 390	71,77	386 863,30	0,39 %
Humana Inc.	4 665	413,37	1 928 382,53	1,93 %
Icon Plc	3 895	255,59	995 537,38	1,00 %
Iqvia Holdings Inc.	2 855	208,92	596 469,44	0,60 %
Ideaya Biosciences Inc.	10 410	32,13	334 435,94	0,34 %
Illumina Inc.	4 565	125,72	573 932,82	0,58 %
Immunogen Inc.	25 760	26,77	689 646,95	0,69 %
Immunocore Holdings Plc (Adr)	7 845	61,69	483 946,19	0,49 %
Insmid Inc.	17 210	27,98	481 569,21	0,48 %
Inspire Medical Systems Inc.	4 470	183,68	821 067,36	0,82 %
Insulet Corp.	9 015	195,92	1 766 207,41	1,77 %
Intuitive Surgical Inc.	4 515	304,61	1 375 332,19	1,38 %
Merck & Co. Inc.	45 360	98,44	4 465 144,21	4,47 %
Merck Kgaa	0	0,00	0,00	0,00 %
Moderna Inc.	5	89,80	448,98	0,00 %

Moonlake Immunotherapeutics A	10 695	54,53	583 179,28	0,58 %
Natera Inc.	20 350	56,56	1 150 992,33	1,15 %
Novartis Ag (Adr)	27 435	91,17	2 501 229,76	2,51 %
Novo Nordisk B (Adr)	49 440	93,41	4 618 120,10	4,63 %
Pfizer Inc.	37 020	26,00	962 352,87	0,96 %
Rxsight Inc.	8 375	36,41	304 902,94	0,31 %
Sanofi S.A. (Adr)	42 970	44,90	1 929 479,10	1,93 %
Shockwave Medical Inc.	1 900	172,06	326 920,09	0,33 %
Structure Therapeutics Inc. (Adr)	1 865	36,80	68 638,74	0,07 %
Stryker Corp.	8 580	270,39	2 319 970,03	2,33 %
Tenet Healthcare Corp.	19 525	68,23	1 332 283,75	1,34 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 650	479,27	4 624 942,23	4,64 %
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	9 375	43,18	404 796,84	0,41 %
United Therapeutics Corp.	3 145	198,55	624 428,04	0,63 %
Unitedhealth Group Inc.	17 120	475,37	8 138 299,26	8,16 %
Vertex Pharmaceuticals Inc.	6 595	367,40	2 422 970,26	2,43 %
Zimmer Biomet Holdings Inc.	16 805	109,89	1 846 653,28	1,85 %
Zoetis Inc.	15 400	178,21	2 744 467,73	2,75 %
			97 670 022,68	97,89 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvopaperi				
Atherogenics Inc	5 730	0,00	0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä **97 670 022,68** **97,89 %**

Kassa ja muut varat, netto **2 110 171,66** **2,11 %**

RAHASTON ARVO **99 780 194,34** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	30 134 314,24770
Tuotto-osuudet	482 966,00291
W K -osuudet	9 500 415,43648
W T -osuudet	135 545,65268

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,66425
Tuotto-osuus	1,08241
W K -osuus	1,97574
W T -osuus	1,48732

Luettelo käytetyistä kirjanpitolukijoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitolukijoita

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



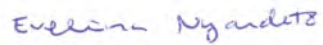
Morten Rasten
puheenjohtaja



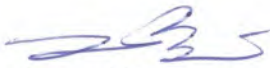
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 maailman keskuspankit yrittivät hillitä inflaatiota nostamalla ohjauskorkoja. EKP nosti korkoja vuoden loppuun 2,00 prosenttiyksikköä 2,00 %:sta 4,00 %:iin. Vuosi päättyi korkojen laskuun. Saksan valtion 2-vuotisen viitelainan tuotto laski 0,30 prosenttiyksiköllä, kun taas 10-vuotisen lainan tuotto laski 0,45 prosenttiyksikköä vuoden 2023 aikana. Vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana korot nousivat, mutta kolmen viimeisen kuukauden aikana ne pääasiassa laskivat. Inflaatio saatiin paremmin hallintaan, ja markkinoilla alettiin hinnoitella uusia koronlaskuja vuodelle 2024. Kiinteistövakuudellisten joukkolainojen markkinoilla uusia lainoja laskettiin runsaasti liikkeelle myös vuonna 2023. Tämä osaltaan kasvatti näiden lainojen tuottoeroa koronvaihtosopimuksiin ja uusien liikkeeseenlaskujen preemio kasvoi. Toisaalta tuottoero Saksan valtion viitelainoihin pysyi jotakuinkin muuttumattomana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Frank Emil Jensen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset	%-osuus
maturiteeteittain	
3 - 5 vuotta	27,77 %
1 - 3 vuotta	23,21 %
yli 10 vuotta	20,02 %
7 - 10 vuotta	16,86 %
5 - 7 vuotta	12,07 %
alle vuosi	0,07 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset	%-osuus
maturiteeteittain	
5 - 7 vuotta	31,03 %
1 - 3 vuotta	20,20 %
yli 10 vuotta	20,18 %
7 - 10 vuotta	15,04 %
3 - 5 vuotta	13,44 %
alle vuosi	0,11 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.

Tilinpäätöksessä rahastolla oli avoinna seuraavat johdannaisspositiot:

	Kpl-määrä	Markkina-arvo EUR
Euro-Bobl 5y Future Mar 24 (Oeh4)	-2 000 000	7 000,00

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	128 624 055,27	123 475 856,44	159 448 062,35
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,34273	0,32168	0,39793
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,13991	0,13393	0,17021
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	0,92763	0,86901	1,07295
Rahasto-osuuden arvo I K -osuus	35,32150	33,11924	40,92819
Rahasto-osuuden arvo I T -osuus	14,40905	13,77985	17,49411
Rahasto-osuuden arvo IW K -osuus	0,93759	0,87782	1,08316
Rahasto-osuuden arvo IW T -osuus	1,02790	0,00000	0,00000

*Rahastoon perustettiin uusi IW T osuussarja vuoden 2023 aikana.

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	364 797,59
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	5,79	%	p.a.
II Tracking error	3,03	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,36		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	1,86	%	p.a.
V Total Expen Ratio (K/T)	0,53	%	p.a.
V Total Expen Ratio (W)	0,34	%	p.a.
V Total Expen Ratio (I)	0,43	%	p.a.
V Total Expen Ratio (IW)	0,28	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	8 675 983,70	-29 664 451,56
Arvopapereiden nettotuotot	8 281 352,65	-30 790 465,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	-36 547,00	0,00
Korkotuotot	431 178,05	1 125 501,63
Muut tuotot	0,00	512,64
KULUT	-364 885,09	-412 051,92
Palkkiokulut	-364 797,59	-411 617,04
Muut kulut	-87,50	-434,88
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	8 311 098,61	-30 076 503,48

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	127 740 012,15	122 628 132,05
Muut saamiset	7 021,00	0,00
Siirtosaamiset	868 482,01	754 065,56
Rahat ja pankkisaamiset	<u>38 611,40</u>	<u>124 685,46</u>
	128 654 126,56	123 506 883,07
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	128 624 055,27	123 475 856,44
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	21,00	0,00
Siirtovelat	<u>30 050,29</u>	<u>31 026,63</u>
	128 654 126,56	123 506 883,07

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	8 281 352,65	-30 790 465,83
Luovutusvoitot	0,00	154 303,90
Luovutustappiot	-6 265 040,89	-3 167 641,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset	14 546 393,54	-27 777 127,78

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	-36 547,00	0,00
Luovutusvoitot	32 958,00	0,00
Luovutustappiot	-42 684,00	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-26 821,00	0,00

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	123 475 856,44	159 448 062,35
Rahasto-osuuksien merkinnät	30 797 478,13	2 395 178,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 353 009,57	-8 255 616,16
Tuotonjako	-607 368,34	-35 264,50
Tilikauden voitto (tappio)	8 311 098,61	-30 076 503,44
Rahaston arvo 31.12.	128 624 055,27	123 475 856,44

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIJOTTUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Bonos Y Oblig Del Estado 1.6% 30.04.2025	4 250 000	98,26	4 176 077,84	3,25 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.07.2035	530 000	88,19	467 405,11	0,36 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.9% 31.10.2052	1 750 000	69,57	1 217 493,92	0,95 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.15% 31.10.2025	2 000 000	99,06	1 981 111,50	1,54 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.7% 31.10.2048	1 590 000	86,46	1 374 657,68	1,07 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4.2% 31.01.2037	3 350 000	110,97	3 717 376,48	2,89 %
Bpce Sfh - Societe De Fi 0.01% 29.01.2029	2 500 000	87,12	2 177 973,43	1,69 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	3 450 000	86,61	2 988 125,18	2,32 %
Bundesrepub. Deutschland 1.25% 15.08.2048	400 000	81,37	325 475,41	0,25 %
Bundesrepub. Deutschland 2.5% 04.07.2044	600 000	103,53	621 197,83	0,48 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.5% 01.02.2026	4 000 000	95,36	3 814 283,80	2,97 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.25% 01.12.2026	3 500 000	95,89	3 356 307,54	2,61 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.65% 01.12.2030	2 000 000	90,17	1 803 318,32	1,40 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2033	4 200 000	91,18	3 829 388,64	2,98 %

Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2050	1 250 000	73,70	921 188,41	0,72 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.95% 01.09.2038	2 240 000	89,13	1 996 456,83	1,55 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.45% 01.03.2048	4 770 000	89,96	4 290 860,56	3,34 %
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30.10.2031	2 200 000	104,56	2 300 266,23	1,79 %
Credit Agricole Home Loa 3.25% 28.09.2032	4 000 000	102,90	4 115 812,76	3,20 %
Danmarks Skibskredit As 0.25% 21.06.2028	4 000 000	88,05	3 522 036,00	2,74 %
De Volksbank Nv 0.5% 30.01.2026	1 500 000	95,28	1 429 192,86	1,11 %
Eika Boligkredit As 20/28 Adj C Covd	4 000 000	89,39	3 575 714,00	2,78 %
Eika Boligkredit As 22/28 Adj Covd	3 000 000	98,78	2 963 478,87	2,30 %
France (Govt Of) 0% 25.11.2030	8 200 000	85,61	7 020 409,99	5,46 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	7 000 000	97,03	6 792 010,47	5,28 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2072	1 000 000	42,16	421 577,55	0,33 %
France (Govt Of) 0.5% 25.06.2044	4 000 000	62,96	2 518 407,12	1,96 %
France (Govt Of) 0.75% 25.05.2053	4 000 000	56,46	2 258 231,20	1,76 %
France (Govt Of) 1.75% 25.06.2039	6 185 000	87,29	5 398 903,51	4,20 %
France (Govt Of) 2% 25.05.2048	2 750 000	83,11	2 285 580,94	1,78 %
France (Govt Of) 3% 25.05.2033	2 500 000	104,29	2 607 240,45	2,03 %
Freie Hansestadt Bremen 1.2% 30.01.2034	4 750 000	87,31	4 146 994,29	3,22 %
Land Berlin 0.01% 25.03.2026	2 500 000	94,47	2 361 709,25	1,84 %
Lb Baden-Wuerttemberg 2.375% 26.02.2027	3 500 000	99,19	3 471 580,67	2,70 %
Nn Bank Nv Netherlands 0.05% 24.09.2035	2 000 000	71,62	1 432 414,16	1,11 %
Op Mortgage Bank 0.625% 15.02.2029	2 500 000	89,83	2 245 665,25	1,75 %
Raiffeisen Lb Niederoest 0.875% 30.01.2029	3 100 000	90,85	2 816 460,27	2,19 %
Sr-Boligkredit As 22/28 Adj Covd	4 000 000	95,58	3 823 083,08	2,97 %
Stadshypotek Ab 0.01% 24.11.2028	3 000 000	87,48	2 624 320,23	2,04 %
Swedish Covered Bond 0.375% 05.06.2029	5 000 000	87,70	4 385 229,75	3,41 %
Spb 1 Boligkredit As 19/29 Adj C Covd	1 500 000	91,47	1 372 090,52	1,07 %
Spb Sør Boligkredit As 21/28 0,01% Covd	2 500 000	89,42	2 235 562,18	1,74 %
Spb Vest Boligkredit As 20/27 Adj C Covd	1 500 000	90,95	1 364 193,45	1,06 %
Spb Vest Boligkredit As 22/27 Adj Covd	4 250 000	99,01	4 207 719,09	3,27 %
Unicredit Bank Gmbh 0.01% 15.09.2028	3 000 000	88,52	2 655 653,43	2,06 %
Vseobecna Uverova Banka 0.01% 24.03.2026	2 500 000	93,19	2 329 776,10	1,81 %

Arvopaperit yhteensä 127 740 012,15 99,31 %

Korko-optiot, asetetut	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Euro-Bobl 5y Future Mar 24 (Oeh4)	-2 000 000	7 000,00	0,01 %

Johdannaissopimukset yhteensä 7 000,00 0,01 %

Kassa ja muut varat, netto 877 043,12 0,68 %

RAHASTON ARVO 128 624 055,27 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	16 668 608,69899
Tuotto-osuudet	6 103 568,40796
W K -osuudet	399 933,65851
I K -osuudet	25 918,56944
I T -osuudet	11 049,00000
IW K -osuudet	96 337 933,68807
IW T -osuudet	29 464 287,80482

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,34273
Tuotto-osuus	0,13991
W K -osuus	0,92763
I K -osuus	35,32150
I T -osuus	14,40905
IW K -osuus	0,93759
IW T -osuus	1,02790

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



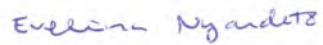
Morten Rasten
puheenjohtaja



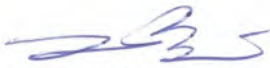
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuosi 2023 oli erittäin tapahtumarikas markkinoilla. Vuosi lähti positiivisesti liikkeelle, mutta maaliskuussa Yhdysvaltalaisen Silicon Valley Bankin ja Credit Suisse'n romahtaminen aiheutti turbulenssia ja painetta markkinoilla. Kesää kohti tekoälyn siivittäjä teknohuuma ja sen mahdollistama kasvubuusti innosti sijoittajia taas optimismiin. Yllättävän vahva kasvu erityisesti Yhdysvalloissa saikin kesän jälkeen markkinat odottamaan inflaation pysyvän korkeammalla aikaisempaa pidempään, mikä nosti korkoja vuoden huippuihin ja painoi riskisijoituksia. Geopoliittiset tapahtumat nousivat myös ikävällä tavalla valokeilaan, kun Lähi-idässä Hamasin ja Israelin välillä syttyi sota. Loppuvuonna kuitenkin inflaation kääntyminen selvään laskuun siivitti markkinat erittäin vahvaan positiiviseen ralliin, kun myös pelot syvemmästä taantumasta näyttivät väistyvän.

Vaikka vuoden aikana oli haasteita niin loppuvuoden ansiosta rahaston vuosituottoa voidaan pitää erittäin hyvänä. Heikokojen talousnäkymien takia näkemyksemme luottoriskistä oli vuoden aikana hiukan varovainen ja emme odottaneet riskimarginaalien tiukkenemista. Siihen nähden yrityslainojen riskimarginaalit kehittyivät positiivisemmin kuin olimme uskaltaneet odottaa. Korkojen uskoimme saavuttaneen huippunsa kesällä ja pyrimmekin lisäämään jonkin verran duraatiota ja pidentämään yrityslainojen maturiteettia. Vaikka hyödyimme rahastossa loppuvuoden rallista, yllätti se kuitenkin voimakkuudellaan meidät. Valuutoissa hyödynsimme jossain määrin vahvaa USD:ta, mutta Ruotsin ja Norjan kruunut olivat pitkälti vuoden aikana heikentymistrendissä, joten niissä olimme melkein koko vuoden täyssuojattuna. Loppuvuonna avasimme vähän suojauksia kruunuissakin, mikä oli hyvä tuoton kannalta.

Rahaston sijoituspolitiikassa tapahtui vuoden aikana muutos, jolloin rahaston nimi muuttui myös Danske Invest Neutral rahastosta Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus rahastoksi. Suurimmat muutokset säännöissä oli sijoitusalueen rajaaminen pohjoismaihin ja pohjoismaisiin lainojen liikkeellelaskijoihin, kun se oli aikaisemmin ollut maailmanlaajuinen. Korkoriskiä kuvaavan duraation vaihtelurajoja kavennettiin jonkin verran pienemmäksi. High yield riskiluokan yrityslainojen maksimi määrä rajattiin 50 %:iin salkusta, kun se ennen oli rajoittamaton. Sijoitukset voivat edelleen olla myös muissa valuutoissa kuin euroissa ja valuuttariskiä voi olla suojaamatta 20 %:a. Rahasto voi jatkossakin sijoittaa kaikkiin eri tyylisiin joukkovelkakirjalainoihin mukaan lukien pääomalainat ja vakuudelliset lainat. Vastuullinen sijoittaminen pysyy tulevaisuudessakin tärkeänä osana sijoitustoimintaa ja rahaston ESG luokitus säilyy artikla 8:na. Sääntöjen muutos tuo selkeyttä ja läpinäkyvyyttä rahaston sijoituspolitiikkaan ja toimintaan.

Rahaston sääntöjen muutoksen yhteydessä tarkastettiin myös rahaston palkkioita, joita laskettiin jonkin verran vastaamaan paremmin markkinatilannetta.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina ovat tarkastelujaksolla toimineet Teemu Liikanen ja Andreas Dankel.

RAHASTON NIMENMUUTOS TARKASTELUJAKSON AIKANA

Sijoitusrahasto Danske Invest Neutral sai 27.6.2023 uuden nimen Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia sekä suojautumiseen että salkunhoidon tehostamiseen.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset maturiteeteittan	%-osuus
alle vuosi	38,19 %
3 - 5 vuotta	30,27 %
1 - 3 vuotta	22,45 %
5 - 7 vuotta	8,01 %
7 - 10 vuotta	1,08 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset maturiteeteittan	%-osuus
alle vuosi	31,75 %
3 - 5 vuotta	29,00 %
1 - 3 vuotta	24,44 %
5 - 7 vuotta	10,92 %
7 - 10 vuotta	2,42 %
yli 10 vuotta	1,47 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.

Tilinpäätöksessä rahastolla oli avoinna seuraavat johdannaisspositiot:

	Kpl-määrä	Markkina-arvo EUR
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2024	10 000 000	17 974,37
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_05-02-2024	-4 000 000	175 329,02
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-02-2024	-5 000 000	125 221,47
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_19-01-2024	-5 000 000	211 318,97
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_27-02-2024	-15 000 000	-49 461,53
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_27-02-2024	-30 000 000	-109 323,21
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_20-02-2024	-40 000 000	-89 054,90
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_14-02-2024	-40 000 000	-173 837,00
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_29-02-2024	-50 000 000	-128 769,01
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_30-01-2024	-55 000 000	-295 225,05
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2024	-60 000 000	-270 372,00
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.11_24-01-24	4 504 505	28 753,01
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.75_18-03-24	4 255 319	14 440,67
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_12.1_19-01-24	4 132 231	2,67
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_12.35_19-01-24	-4 048 583	-0,02
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_12_18-03-24	-4 166 667	-4 985,70
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_11.768_19-01-24	-4 248 810	-198920,59
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.13_24-01-24	-4 424 779	-5538,65
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_11.269_18-03-24	-4 436 951	-77110,18
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.075_24-01-24	-4 651 163	-1 340,68

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	137 045 628,56	152 217 792,11	231 179 232,27
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	31,86342	29,73620	33,03431
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	17,17781	16,52091	18,94254
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,03214	0,95984	1,06225
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,85199	0,81649	0,93259

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 288 454,84
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	2,27	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,32		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	31,45	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (K/T)	1,02	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (W)	0,67	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	12 739 902,11	-16 325 449,03
Arvopapereiden nettotuotot	6 264 186,52	-27 222 001,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 554 533,81	3 321 212,16
Korkotuotot	5 666 720,49	5 700 966,16
Muut tuotot	-745 538,71	1 874 373,73
KULUT	-2 952 881,23	-4 606 277,39
Palkkiokulut	-1 288 454,84	-1 758 749,25
Muut kulut	-1 664 426,39	-2 847 528,14
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	9 787 020,88	-20 931 726,42

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	134 310 756,84	148 612 928,16
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	449 240,18	1 123 855,68
Siirtosaamiset	1 674 784,35	1 609 007,85
Rahat ja pankkisaamiset	1 982 743,62	899 712,77
	138 417 524,99	152 245 504,46
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	137 045 628,56	152 217 792,11
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaisten arvonalennukset	1 280 138,52	-97 547,69
Siirtovelat	91 757,91	125 260,04

138 417 524,99 **152 245 504,46**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaisosimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	6 264 186,52	-27 222 001,08
Luovutusvoitot	191 510,37	240 255,53
Luovutustappiot	-6 264 044,66	-5 333 121,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset	12 336 720,81	-22 129 135,02

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	-400 680,00	3 339 770,00
Luovutusvoitot	379 160,00	13 888 532,35
Luovutustappiot	-779 840,00	-10 210 337,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset	0,00	-338 425,00
Muut erät	1 955 213,81	-18 557,84
Luovutusvoitot	56 661 700,87	124 742 296,62
Luovutustappiot	-52 648 085,35	-125 458 249,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-2 058 401,71	697 395,46

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	152 217 792,11	231 179 232,27
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 519 796,82	14 515 699,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 451 186,28	-72 511 150,27
Tuotonjako	-27 794,97	-34 263,05
Tilikauden voitto (tappio)	9 787 020,88	-20 931 726,42
Rahaston arvo 31.12.	137 045 628,56	152 217 792,11

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIJOTUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Korkosijoitukset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ahlstrom Hldg 3 Oy 3.625% 04.02.2028	1 500 000	90,25	1 353 778,64	0,99 %
Akelius Residential Prop 0.75% 22.02.2030	3 000 000	77,57	2 326 995,75	1,70 %

Alfa Laval Treasury Intl 0.875% 18.02.2026	500 000	95,56	477 785,59	0,35 %
Allianz Se Perp	1 400 000	80,17	1 122 407,08	0,82 %
Alm Brand A/S Frn 14.10.2031	15 000 000	12,28	1 841 713,28	1,34 %
Arion Banki Hf 0.375% 14.07.2025	500 000	93,77	468 840,15	0,34 %
Arla Foods Amba Frn 17.07.2026	14 000 000	8,93	1 249 622,01	0,91 %
Assa Abloy Ab 3.875% 13.09.2030	500 000	105,01	525 028,33	0,38 %
Aker Asa 22/27 Frn Floor	14 000 000	9,18	1 285 143,53	0,94 %
Balder Finland Oyj 1% 20.01.2029	2 500 000	76,19	1 904 847,70	1,39 %
Bewi Asa 21/26 Frn Eur C	1 500 000	92,93	1 393 943,88	1,02 %
Boliden Ab Frn 22.09.2025	8 000 000	9,15	732 038,00	0,53 %
Bonheur Asa 19/24 Frn Floor C	15 000 000	8,93	1 339 686,91	0,98 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.09.2026	1 500 000	93,81	1 407 208,82	1,03 %
Caverion Corp 2.75% 25.02.2027	2 000 000	98,73	1 974 615,92	1,44 %
Citycon Treasury Bv 1.625% 12.03.2028	2 400 000	80,01	1 920 170,14	1,40 %
Coloplast Finance Bv 2.25% 19.05.2027	1 000 000	97,07	970 732,99	0,71 %
Corem Property Grp Ab Frn 21.10.2024	12 500 000	8,84	1 105 371,95	0,81 %
Danfoss Fin I Bv 0.375% 28.10.2028	1 000 000	87,56	875 605,43	0,64 %
Danske Bank A/S 09.11.2028	1 000 000	103,21	1 032 119,01	0,75 %
Danske Bank A/S 12.02.2030	500 000	96,42	482 111,14	0,35 %
Danske Bank A/S 17.02.2027	1 000 000	95,29	952 895,62	0,70 %
Dfds A/S 23/26 Frn	16 000 000	8,94	1 430 728,62	1,04 %
Dna Oyj 1.375% 27.03.2025	1 000 000	96,89	968 883,12	0,71 %
Dnb Bank Asa 19/Perp Adj Usd C Hybrid	2 500 000	87,59	2 189 748,49	1,60 %
Dometic Group Ab 2% 29.09.2028	2 000 000	87,01	1 740 204,48	1,27 %
Elisa Oyj 1.125% 26.02.2026	500 000	95,89	479 452,56	0,35 %
Ellevio Ab 2.875% 12.02.2025	35 000 000	8,81	3 084 117,98	2,25 %
Eqd Ab 2.375% 06.04.2028	1 300 000	94,34	1 226 437,49	0,89 %
European Energy As Frn 08.09.2026	1 100 000	96,82	1 065 044,78	0,78 %
European Energy As Frn 16.09.2025	1 500 000	95,25	1 428 687,14	1,04 %
Finnair Oyj 4.25% 19.05.2025	1 000 000	97,23	972 349,40	0,71 %
Fiskars Oyj Abp 5.125% 16.11.2028	1 500 000	103,32	1 549 823,06	1,13 %
Fortum Oyj 4% 26.05.2028	1 000 000	102,59	1 025 915,16	0,75 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	2 000 000	95,31	1 906 131,26	1,39 %
Gjensidige Fors Asa 21/Perp Frn C Hybrid	17 000 000	8,68	1 475 123,58	1,08 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14.10.2027	1 000 000	90,62	906 233,63	0,66 %
H&M Finance Bv 4.875% 25.10.2031	400 000	106,95	427 791,01	0,31 %
Heimstaden Bostad Ab Perp	2 000 000	38,96	779 137,10	0,57 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026	1 800 000	91,82	1 652 790,11	1,21 %
Ica Gruppen Ab 4.73% 26.05.2028	8 000 000	9,32	745 820,90	0,54 %
Ica Gruppen Ab Frn 24.02.2027	10 000 000	9,16	915 841,28	0,67 %
Intrum Ab 3.5% 15.07.2026	1 500 000	84,76	1 271 388,99	0,93 %
Intrum Ab 9.25% 15.03.2028	1 000 000	91,19	911 932,06	0,67 %
Iss Global A/S 0.875% 18.06.2026	500 000	93,82	469 076,18	0,34 %
Iss Global A/S 1.5% 31.08.2027	1 000 000	93,38	933 830,75	0,68 %
Íslandsbanki Hf (Íslandsbanki) 22/25 Frn	10 000 000	9,24	923 613,23	0,67 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029	1 000 000	104,12	1 041 153,22	0,76 %
Jyske Bank A/S 28.01.2031	200 000	93,08	186 156,00	0,14 %

Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027	1 000 000	104,90	1 048 987,33	0,77 %	Tdc Net As 6.5% 01.06.2031	1 500 000	105,77	1 586 583,57	1,16 %
Kemira Oyj 1% 30.03.2028	1 500 000	89,69	1 345 421,72	0,98 %	Telefonaktiebolaget Lm E 1% 26.05.2029	800 000	84,66	677 247,33	0,49 %
Kojamo Oyj 0.875% 28.05.2029	1 800 000	79,11	1 423 919,27	1,04 %	Telia Company Ab 30.06.2083	1 000 000	92,00	920 029,01	0,67 %
Lamor Corporation Oyj 10% 24.08.2026	360 000	100,42	361 528,89	0,26 %	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31.03.2027	1 500 000	96,35	1 445 202,30	1,05 %
Landsbankinn Hf 6.375% 12.03.2027	800 000	103,69	829 540,96	0,61 %	Terveystalo Oyj 5.375% 01.06.2028	1 500 000	100,90	1 513 534,58	1,10 %
Lassila & Tikanoja Oyj 3.375% 19.05.2028	900 000	95,56	860 079,29	0,63 %	Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	3 000 000	98,05	2 941 417,65	2,15 %
Lerøy Seafood Group Asa 21/27 Frn Floor	6 000 000	8,91	534 505,49	0,39 %	Tomra Systems Asa 19/24 Frn	5 000 000	8,91	445 419,88	0,33 %
Link Mobility Gro Asa 20/25 3,375% Eur C	1 500 000	95,43	1 431 474,90	1,04 %	Ubs Group Ag Perp	1 000 000	71,30	712 961,57	0,52 %
Metsa Board Oyj 2.75% 29.09.2027	1 000 000	96,91	969 122,36	0,71 %	Upm-Kymmene Oyj 7.45% 26.11.2027	1 650 000	95,26	1 571 869,41	1,15 %
Metso Oyj 0.875% 26.05.2028	1 000 000	89,55	895 484,56	0,65 %	Vattenfall Ab Frn 26.05.2083	20 000 000	8,92	1 783 893,42	1,30 %
Molnlycke Holding Ab 0.875% 05.09.2029	900 000	86,14	775 261,42	0,57 %	Vestas Wind Systems Fina 1.5% 15.06.2029	800 000	91,60	732 769,74	0,53 %
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	1 000 000	100,54	1 005 367,34	0,73 %	Vonovia Se Frn 08.04.2027	12 000 000	8,70	1 044 403,75	0,76 %
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028	500 000	90,80	453 981,46	0,33 %	Wallenius Wilhelmsen Asa 23/28 Frn Floor	10 000 000	9,00	899 623,66	0,66 %
Nibe Industrier Ab 4.973% 01.09.2027	12 000 000	9,40	1 128 094,35	0,82 %	Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	2 500 000	83,74	2 093 520,33	1,53 %
Nokia Oyj 4.375% 12.06.2027	3 000 000	87,67	2 630 054,99	1,92 %	Yara International Asa 21/26 Frn	10 000 000	8,80	880 054,67	0,64 %
Nokian Tyres Plc 5.125% 14.06.2028	1 100 000	102,04	1 122 449,77	0,82 %	Arvopaperit yhteensä			134 310 756,84	98,00 %
Nordea Bank Abp Perp	2 500 000	71,49	1 787 291,64	1,30 %	Vakioimattomat johdannaispimukset				
Nordic Semiconductor Asa 23/28 Frn Floor	4 000 000	9,00	360 128,39	0,26 %	Valuuttatermiinisopimukset	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus	
Norsk Hydro Asa 22/28 5,257% C	14 000 000	9,12	1 276 608,39	0,93 %	Fx				
Oma Saastopankki Oyj 5% 26.09.2024	700 000	100,00	699 982,82	0,51 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_0 10 000 000 9-02-2024		17 974,37	0,01 %	
Open Infra Ab Frn 11.11.2025	15 000 000	9,02	1 352 789,90	0,99 %	Fx				
Odfjell Se 21/25 Frn Floor	15 000 000	9,22	1 383 453,95	1,01 %	Forward_Eur/Usd_Maturity:_0 -4 000 000 5-02-2024		175 329,02	0,13 %	
Orkla Asa 21/28 Frn	10 000 000	8,78	877 816,20	0,64 %	Fx				
Pandora A/S 4.5% 10.04.2028	800 000	103,80	830 372,52	0,61 %	Forward_Eur/Usd_Maturity:_0 -5 000 000 8-02-2024		125 221,47	0,09 %	
Purmo Group Oyj Perp	1 000 000	100,46	1 004 551,11	0,73 %	Fx				
Protector Forsikring Asa 23/54 Frn C Sub	18 000 000	8,92	1 605 220,63	1,17 %	Forward_Eur/Usd_Maturity:_1 -5 000 000 9-01-2024		211 318,97	0,15 %	
S-Pankki Oyj Frn 23.11.2026	1 000 000	101,32	1 013 195,36	0,74 %	Fx				
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	1 500 000	99,25	1 488 703,47	1,09 %	Forward_Eur/Nok_Maturity:_2 -15 000 000 7-02-2024		-49 461,53	-0,04 %	
Sato-Oyj 1.375% 24.02.2028	2 000 000	83,40	1 668 081,60	1,22 %	Fx				
Scania Cv Ab 4.5% 25.02.2026	13 000 000	9,13	1 186 923,56	0,87 %	Forward_Eur/Nok_Maturity:_2 -30 000 000 7-02-2024		-109 323,21	-0,08 %	
Securitas Ab 0.25% 22.02.2028	1 000 000	88,15	881 476,65	0,64 %	Fx				
Skandinaviska Enskilda Perp	2 800 000	86,60	2 424 712,35	1,77 %	Forward_Eur/Nok_Maturity:_2 -40 000 000 0-02-2024		-89 054,90	-0,06 %	
Skandinaviska Enskilda Perp	1 200 000	88,59	1 063 093,48	0,78 %	Fx				
Spar Nord Bank A/S Frn 01.12.2028	6 000 000	9,18	551 052,48	0,40 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_1 -40 000 000 4-02-2024		-173 837,00	-0,13 %	
Stockholm Exergi Hold 3.093% 18.05.2026	10 000 000	8,94	894 264,91	0,65 %	Fx				
Stora Enso Oyj 7.25% 15.04.2036	1 500 000	97,58	1 463 711,67	1,07 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_2 -50 000 000 9-02-2024		-128 769,01	-0,09 %	
Storskogen Group Ab Frn 01.12.2025	13 750 000	8,91	1 224 913,59	0,89 %	Fx				
Swedavia Ab Frn Perp	12 500 000	9,05	1 130 944,28	0,83 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_3 -55 000 000 0-01-2024		-295 225,05	-0,22 %	
Swedbank Ab Perp	2 600 000	88,74	2 307 177,21	1,68 %	Fx				
Sydbank A/S 06.09.2028	500 000	103,34	516 717,71	0,38 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_0 -60 000 000 9-02-2024		-270 372,00	-0,20 %	
Sydbank A/S 10.11.2026	1 000 000	93,81	938 087,98	0,68 %	Valuuttaoptiot	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus	
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	17 000 000	8,97	1 525 460,88	1,11 %	Fx				
Scatec Asa 21/25 Frn Eur C	3 000 000	97,84	2 935 294,86	2,14 %	Option_Call_Eur/Usd_Strike_1 .11_24-01-24	4 504 505	28 753,01	0,02 %	
Småkraft As 23/28 Frn Eur Floor C	800 000	100,60	804 802,19	0,59 %	Fx				
Spb 1 Sr-Bank Asa 23/28 4,875%	1 200 000	105,27	1 263 282,77	0,92 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_ 11.75_18-03-24	4 255 319	14 440,67	0,01 %	
Stolt-Nielsen Limited 23/28 Frn Floor	15 000 000	8,96	1 343 782,77	0,98 %	Fx				
Storebrand Livsforsik As 21/51 Adj C Sub	2 500 000	79,72	1 992 983,10	1,45 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_ 12.1_19-01-24	4 132 231	2,67	0,00 %	
					Fx				
					Option_Call_Eur/Nok_Strike_ -4 048 583 12.35_19-01-24		-0,02	0,00 %	

Fx			
Option_Call_Eur/Nok_Strike_12_18-03-24	-4 166 667	-4 985,70	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_1_1.768_19-01-24	-4 248 810	-198 920,59	-0,15 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1_13_24-01-24	-4 424 779	-5 538,65	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_1_1.269_18-03-24	-4 436 951	-77 110,18	-0,06 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1_075_24-01-24	-4 651 163	-1 340,68	0,00 %
		-244 699,47	-0,18 %
Johdannaissopimukset yhteensä		-830 898,34	-0,61 %
Kassa ja muut varat, netto		3 565 770,06	2,60 %
RAHASTON ARVO		137 045 628,56	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	2 939 083,17215
Tuotto-osuudet	23 198,84855
W K -osuudet	41 126 286,31631
W T -osuudet	645 466,29178

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	31,86342
Tuotto-osuus	17,17781
W K -osuus	1,03214
W T -osuus	0,85199

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



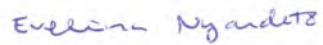
Morten Rasten
puheenjohtaja



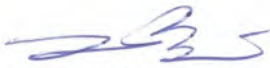
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti osakesijoitusten arvonvaihtelu. Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti sijoitukset QT Groupiin. Heikoin tuotto syntyi sijoituksesta Talenomiin.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ville Kivipelto.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Musti Group Oyj 30.01.2023, Kone Oyj 28.02.2023, Evli Plc 14.03.2023, Qt Group Plc 14.03.2023, CapMan Oyj 15.03.2023, Talenom Oyj 15.03.2023, Kojamo Oyj 16.03.2023, Stora Enso Oyj 16.03.2023, Admicom Oyj 21.03.2023, WithSecure Corp. 21.03.2023, Kemira Oyj 22.03.2023, Orion Oyj 22.03.2023, Tokmanni Group Oyj 22.03.2023, Valmet Corp. 22.03.2023, Cargotec Oyj 23.03.2023, F-Secure Oyj 23.03.2023, Metsa Board Corp. 23.03.2023, Nordea Bank Abp 23.03.2023, Revenio Group Oyj 23.03.2023, Terveystalo Oyj 23.03.2023, TietoEVRY Corp. 23.03.2023, Faron Pharmaceuticals Oy 24.03.2023, Gofore Oyj 24.03.2023, eQ Oyj 27.03.2023, Enento Group Oyj 28.03.2023, Neste Corp. 28.03.2023, Konecranes Oyj 29.03.2023, Kempower Oyj 30.03.2023, Kesko Oyj 30.03.2023, Oma Saastopankki Oyj 30.03.2023, Outokumpu Oyj 30.03.2023, Siili Solutions Oyj 30.03.2023, Betolar Oyj 31.03.2023, Rovio Entertainment Oyj 03.04.2023, Lamor Corporation Oyj 04.04.2023, Lemonsoft Oyj 04.04.2023, Nokia Oyj 04.04.2023, Aktia Bank Plc 05.04.2023, Elisa Oyj 05.04.2023, Relais Group Oy 05.04.2023, Nanofarm Finland Oyj 12.04.2023, Purmo Group Plc 12.04.2023, UPM-Kymmene Oyj 12.04.2023, Digital Workforce Services Oyj 13.04.2023, Fortum Oyj 13.04.2023, Marimekko Oyj 13.04.2023, SSAB AB 18.04.2023, Harvia Oyj 20.04.2023, Kamux Oyj 20.04.2023, Incap Oyj 27.04.2023, Metso Outotec Oyj 03.05.2023, Puuilo Oyj 16.05.2023, Sampo Oyj 17.05.2023, Bioretex Ltd. 26.05.2023, Kempower Oyj 28.08.2023, Faron Pharmaceuticals Oy 22.09.2023, Lamor Corporation Oyj 01.11.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	21,55 %
Rahoitus	18,32 %
Informaatioteknologia	16,31 %
Perusteellisuus	11,95 %
Terveystuotteet ja -palvelut	8,79 %
Energia	8,13 %
Kulutustavarat ja -palvelut	5,31 %
Tietoliikennepalvelut	4,77 %
Kiinteistö	2,02 %
Muut	2,85 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Rahoitus	20,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	19,39 %
Informaatioteknologia	16,77 %
Perusteellisuus	15,10 %
Energia	9,32 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,56 %
Yhdyskuntapalvelut	4,66 %
Terveystuotteet ja -palvelut	3,04 %
Päivittäistavarat	2,38 %
Muut	1,72 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	609 363 277,40	611 231 405,20	745 295 038,22
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,78184	0,77717	0,91535
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,26143	0,27064	0,33354
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,33452	1,32008	1,54714
Rahasto-osuuden arvo I K -osuus	141,72824	140,25033	164,44029
Rahasto-osuuden arvo I T -osuus	48,15571	49,62481	60,88022
Rahasto-osuuden arvo IW K -osuus	1,38564	1,36668	1,59710
Rahasto-osuuden arvo IW T -osuus	1,03441	1,06243	1,29903

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle 5 593 930,74

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,03 %	p.a.
II Tracking error	6,81 %	p.a.
III Sharpen mittari	-0,31	p.a.
IV Salkun kiertonopeus	142,80 %	p.a.
V Total Expen Ratio (K/T)	1,40 %	p.a.
V Total Expen Ratio (W)	0,91 %	p.a.
V Total Expen Ratio (I)	0,95 %	p.a.
V Total Expen Ratio (IW)	0,62 %	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A %	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,06 %	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	15,54 %	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	13 635 731,94	-105 235 845,87
Arvopapereiden nettotuotot	-10 211 763,02	-128 411 699,31
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	23 808 226,10	23 177 551,54
Korkotuotot	35 833,17	-7 174,83
Muut tuotot	3 435,69	5 476,73
KULUT	-5 667 369,37	-5 912 349,44
Palkkiokulut	-5 593 930,74	-5 896 484,83
Muut kulut	-73 438,63	-15 864,61
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	7 968 362,57	-111 148 195,31

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	609 256 971,98	611 503 668,61
Myyntisaamiset	1 279 491,33	1 789 930,07
Siirtosaamiset	338 956,13	338 956,13
Rahat ja pankkisaamiset	558 237,53	322 181,23
	611 433 656,97	613 954 736,04
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	609 363 277,40	611 231 405,20
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 631 105,42	2 244 185,06
Siirtovelat	439 274,15	479 145,78
	611 433 656,97	613 954 736,04

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

Osakesidonnaiset erät	-10 211 763,02	-128 411 699,31
Luovutusvoitot	47 650 996,14	88 887 480,22
Luovutustappiot	-42 723 562,23	-102 199 583,70
Realisoitumattomat arvomuutokset	-15 139 196,93	-115 099 595,83

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	611 231 405,20	745 295 038,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	40 475 481,92	70 035 801,22
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49 423 816,07	-91 830 907,79
Tuotonjako	-888 156,22	-1 120 331,14
Tilikauden voitto (tappio)	7 968 362,57	-111 148 195,31
Rahaston arvo 31.12.	609 363 277,40	611 231 405,20

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Admicom Oyj	261 921	43,25	11 328 083,25	1,86 %
Aktia Bank Oyj	517 219	9,47	4 898 063,93	0,80 %
Betolar Oyj	641 828	1,28	821 539,84	0,13 %
Bioretec Oy	703 094	2,39	1 680 394,66	0,28 %
Capman Oyj	2 053 200	2,29	4 701 828,00	0,77 %
Cargotec Oyj B	177 090	52,75	9 341 497,50	1,53 %
Detection Technology Oy	198 120	13,80	2 734 056,00	0,45 %
Digital Workforce Services Oyj	373 444	3,01	1 124 066,44	0,18 %
Elisa Oyj	695 000	41,77	29 030 150,00	4,76 %
Enento Group Oyj	412 507	19,74	8 142 888,18	1,34 %
Enersense International Oyj	451 027	4,35	1 961 967,45	0,32 %
Evli Oyj B	289 940	19,55	5 668 327,00	0,93 %
F-Secure Oyj	3 121 295	2,05	6 398 654,75	1,05 %
Faron Pharmaceuticals Oy	611 664	3,78	2 312 089,92	0,38 %
Finnair Oyj	149 732 799	0,04	5 899 472,28	0,97 %
Fortum Oyj	778 006	13,10	10 191 878,60	1,67 %
Gofore Oyj	243 156	22,30	5 422 378,80	0,89 %
Harvia Oyj	228 660	27,40	6 265 284,00	1,03 %
Incap Oyj	627 347	7,79	4 887 033,13	0,80 %
Kamux Corp.	2 004 916	5,60	11 227 529,60	1,84 %
Kempower Oyj	209 949	31,42	6 596 597,58	1,08 %
Kesko Oyj A	148 404	18,16	2 695 016,64	0,44 %
Kesko Oyj B	250 000	18,05	4 511 250,00	0,74 %
Kojamo Oyj	1 026 500	12,00	12 318 000,00	2,02 %
Kone Oyj B	643 671	45,40	29 222 663,40	4,80 %
Lamor Corp. Oyj	207 293	2,54	526 524,22	0,09 %
Lemonsoft Oyj	413 849	6,02	2 491 370,98	0,41 %
Mandatium Holding Oy	1 664 634	4,06	6 765 072,58	1,11 %
Marimekko Oyj	45 114	13,37	603 174,18	0,10 %
Metsa Board Oyj B	1 078 362	7,25	7 812 732,69	1,28 %
Metso Oyj	2 429 400	9,26	22 486 526,40	3,69 %
Nanoform Finland Plc	1 869 490	1,58	2 944 446,75	0,48 %
Neste Oyj	1 526 990	32,42	49 505 015,80	8,12 %
Nokia Oyj	12 648 524	3,08	38 995 399,49	6,40 %

Nordea Bank Abp	4 122 330	11,26	46 433 925,12	7,62 %
Oma Saastopankki Oyj	446 196	20,95	9 347 806,20	1,53 %
Optomed Oy	432 633	3,67	1 587 763,11	0,26 %
Orion Oyj B	982 379	39,38	38 686 085,02	6,35 %
Outokumpu Oyj	1 633 667	4,50	7 354 768,83	1,21 %
Puulo Oyj	1 168 257	8,95	10 455 900,15	1,72 %
Qt Group Oyj	206 140	65,56	13 514 538,40	2,22 %
Relais Group Oyj	259 878	13,00	3 378 414,00	0,55 %
Revenio Group Oyj	57 722	27,16	1 567 729,52	0,26 %
Sampo Oyj A	729 634	39,56	28 864 321,04	4,74 %
Silli Solutions Oyj	390 502	9,58	3 741 009,16	0,61 %
Stora Enso Oyj R	2 435 000	12,56	30 571 425,00	5,02 %
Talenom Oyj	3 103 349	6,20	19 240 763,80	3,16 %
Terveystalo Oyj	606 229	7,75	4 698 274,75	0,77 %
Tietoevry Oyj	170 000	21,60	3 672 000,00	0,60 %
Tokmanni Group Corp.	256 773	14,70	3 774 563,10	0,62 %
Upm-Kymmene Oyj	763 284	34,36	26 226 438,24	4,30 %
Vaisala Oyj A	76 198	39,60	3 017 440,80	0,50 %
Valmet Oyj	574 836	26,31	15 123 935,16	2,48 %
Wartsila Oyj Abp	730 000	13,28	9 694 400,00	1,59 %
Withsecure Oyj	1 861 200	1,04	1 928 203,20	0,32 %
Eq Oyj	266 149	15,66	4 167 893,34	0,68 %
Eq Oyj (Warrant)	60 000	11,64	698 400,00	0,11 %
			609 256 971,98	99,98 %
Muut arvopaperit				
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Jolla Oy	6 174	0,00	0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä **609 256 971,98** **99,98 %**

Kassa ja muut varat, netto **106 305,42** **0,02 %**

RAHASTON ARVO **609 363 277,40** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	184 505 437,56098
Tuotto-osuudet	52 739 259,32915
W K -osuudet	15 110 137,35288
I K -osuudet	1 231 165,81002
I T -osuudet	3 400,51201
IW K -osuudet	179 193 214,57681
IW T -osuudet	7 931 583,81254
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,78184
Tuotto-osuus	0,26143
W K -osuus	1,33452
I K -osuus	141,72824
I T -osuus	48,15571
IW K -osuus	1,38564
IW T -osuus	1,03441

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



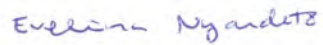
Morten Rasten
puheenjohtaja



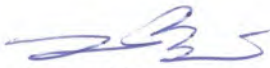
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksu Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Vuosi oli siten suosiollinen osakesijoituksille, kun lopulta kävi selväksi, että kireä rahapolitiikka ei johdakaan taloutta taantumaan vaan ainoastaan hidastaa taloudellista aktiviteettia toivotulla tavalla.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuksia sijoituksia koko vuoden ajan. Näkemys toteutui erityisesti eurooppalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita sekä markkina-arvoltaan pieniä yhtiöitä painottaen. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

	%-osuus
Maajakauma	
Yhdysvallat (USA)	44,73 %
Suomi	8,11 %
Ranska	4,56 %
Saksa	3,84 %
Iso-Britannia	3,46 %
Italia	3,18 %
Tanska	2,35 %
Hongkong	2,30 %
Japani	2,13 %
Muut	25,34 %

Tilivuosi 2022

	%-osuus
Maajakauma	
Yhdysvallat (USA)	44,97 %
Suomi	9,86 %
Iso-Britannia	3,52 %
Ranska	3,36 %
Saksa	2,94 %
Sveitsi	2,86 %
Hongkong	2,69 %
Japani	2,33 %
Alankomaat	2,28 %
Muut	25,19 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	359 908 406,53	310 250 734,95	368 357 368,67
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,45576	2,15961	2,58786
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,89714	0,82091	1,02703

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle* 5 872 118,08

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipolkeama	10,09	%	p.a.
II Tracking error	#N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,87		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	28,70	%	p.a.
V Total Expençe Ratio	1,75	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	48 923 369,99	-54 902 333,29
Arvopapereiden nettotuotot	46 611 364,39	-57 163 655,59
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	2 037,00
Korkotuotot	44 683,05	-6 693,78
Muut tuotot	2 267 322,55	2 265 979,08
KULUT	-5 872 118,08	-6 414 371,17
Palkkiokulut	-5 872 118,08	-6 414 371,17
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	43 051 251,91	-61 316 704,46

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	358 690 660,50	306 388 251,73
Myyntisaamiset	0,00	3 500 000,00
Muut saamiset	583 564,52	541 511,87
Rahat ja pankkisaamiset	<u>1 162 921,52</u>	<u>1 830 093,46</u>
	<u>360 437 146,54</u>	<u>312 259 857,06</u>
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	359 908 406,53	310 250 734,95
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	1 500 000,00
Siirtovelat	<u>528 740,01</u>	<u>509 122,11</u>
	<u>360 437 146,54</u>	<u>312 259 857,06</u>

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	46 611 364,39	-57 163 655,59
Luovutusvoitot	5 765 784,20	7 217 332,03
Luovutustappiot	-1 273 680,75	-1 859 335,72
Realisoitumattomat arvomuutokset	42 119 260,94	-62 521 651,90

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	310 250 734,95	368 357 368,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 135 867,69	7 784 784,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 528 588,91	-4 574 229,29
Tuotonjako	-859,11	-484,84
Tilikauden voitto (tappio)	43 051 251,91	-61 316 704,46
Rahaston arvo 31.12.	359 908 406,53	310 250 734,95

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvopaperi				
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	744 187	11,49	8 550 706,76	2,38 %
DI Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	738 602	11,94	8 818 906,83	2,45 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Os uusl Eur W	375 772	10,85	4 077 122,11	1,13 %
DI Sele Global Equity Solution Fin, Oew	2 937 633	23,17	68 064 966,18	18,91 %
DI Sele Tactical Asset Allocation Euro KI Eur W	3 002 220	10,03	30 112 268,42	8,37 %
DI Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	273 897	14,66	4 015 322,68	1,12 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	219 321	10,07	2 208 341,54	0,61 %
DI Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wa	236 618	10,58	2 504 360,34	0,70 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	2 599 734	8,01	20 818 670,38	5,78 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	1 886 329	29,00	54 711 098,96	15,20 %
DI Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	3 426	1 432,66	4 908 104,48	1,36 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	275 704	13,23	3 647 564,81	1,01 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	420 004	13,34	5 602 854,85	1,56 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	2 316 479	25,81	59 788 317,07	16,61 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	16 640 840	0,95	15 798 480,91	4,39 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	21 265 040	0,98	20 777 433,04	5,77 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	4 536 330	1,31	5 942 683,25	1,65 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	5 649 809	1,56	8 787 260,65	2,44 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	18 487 664	1,39	25 617 246,27	7,12 %
Danske Invest Yhteisökorko W K	3 723 227	1,06	3 938 950,97	1,09 %
Arvopaperit yhteensä			358 690 660,50	99,66 %
Kassa ja muut varat, netto			1 217 746,03	0,34 %
RAHASTON ARVO			359 908 406,53	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	146 548 286,23767
Tuotto-osuudet	23 500,63994

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,45576
Tuotto-osuus	0,89714

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



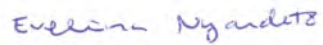
Morten Rasten
puheenjohtaja



Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi sijoittajat ja keskuspankit voimakkuudellaan yllättänyt hintojen nousu edellisen vuoden tapaan. Vaikutus tuottoihin oli kuitenkin kaksijakoinen, koska vuoden alkupuolella hintojen nousuvauhti vielä kiihtyi ja keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa mutta vuoden loppua kohti inflaatio taittui ja samalla saavutettiin todennäköisesti korkosyklin lakipiste. Vuosi oli siten suosiollinen osakesijoituksille, kun lopulta kävi selväksi, että kireä rahapolitiikka ei johdakaan taloutta taantumaan vaan ainoastaan hidastaa taloudellista aktiviteettia toivotulla tavalla.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden ajan. Näkemys toteutui erityisesti eurooppalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita sekä markkina-arvoltaan pieniä yhtiöitä painottaen. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2023 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023		Tilivuosi 2022	
Maajakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	53,33 %	Yhdysvallat (USA)	51,62 %
Suomi	10,04 %	Suomi	11,38 %
Iso-Britannia	4,03 %	Iso-Britannia	3,63 %
Sveitsi	2,81 %	Sveitsi	3,53 %
Hongkong	2,73 %	Hongkong	3,15 %
Japani	2,73 %	Japani	2,73 %
Ranska	2,45 %	Kanada	2,43 %
Tanska	2,15 %	Tanska	1,86 %
Taiwan	1,82 %	Ranska	1,82 %
Muut	17,91 %	Muut	17,85 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	24 214 078,33	104 768 422,40	122 022 908,08
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	3,12253	2,72013	3,25910
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,53252	1,38897	1,73747

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	2 226 354,83
--------------------------------------	--------------

*Sisältää rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,57	%	p.a.
II Tracking error	#N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,86		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	1,35	%	p.a.
V Total Expençe Ratio	1,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	17 970 061,35	-18 250 107,44
Arvopapereiden nettotuotot	17 162 240,70	-19 042 322,48
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	2 037,00
Korkotuotot	44 694,91	6 711,31
Muut tuotot	763 125,74	783 466,73
KULUT	-2 226 354,83	-2 140 659,22
Palkkiokulut	-2 226 354,83	-2 140 659,22
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	15 743 706,52	-20 390 766,66

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	122 765 411,13	103 328 170,43
Muut saamiset	202 201,67	179 969,21
Rahat ja pankkisaamiset	1 436 303,86	1 432 079,46
	124 403 916,66	104 940 219,10
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	124 214 078,33	104 768 422,40
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	189 838,33	171 796,70
	124 403 916,66	104 940 219,10

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa. Rahaston sijoituskohteena olevien Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta markkina-arvolla tarkoitetaan kuitenkin kello 18.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa arvoa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Rahastosidonnaiset erät	17 162 240,70	-19 042 322,48
Luovutusvoitot	0,00	833 801,13
Luovutustappiot	-42 014,26	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset	17 204 254,96	-19 876 123,61

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	104 768 422,40	122 022 908,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 464 516,40	4 090 410,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-760 872,84	-952 010,53
Tuotonjako	-1 694,15	-2 119,22
Tilikauden voitto (tappio)	15 743 706,52	-20 390 766,66
Rahaston arvo 31.12.	124 214 078,33	104 768 422,40

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Sele Global Equity Solution Fin, Oew	1 036 768	23,17	24 021 917,91	19,34 %
DI Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	97 169	14,66	1 424 496,80	1,15 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	1 140 489	8,01	9 133 032,86	7,35 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	736 587	29,00	21 363 964,09	17,20 %
DI Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	1 900	1 432,66	2 722 054,00	2,19 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	401 356	14,18	5 691 228,52	4,58 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	156 856	13,23	2 075 199,56	1,67 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	280 399	13,34	3 740 521,24	3,01 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	923 937	25,81	23 846 815,03	19,20 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	1 895 137	1,31	2 482 667,49	2,00 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	2 431 582	1,56	3 781 887,85	3,04 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	8 760 175	1,39	12 138 448,94	9,77 %
Danske Invest Usa Index Fund W K	5 761 445	1,80	10 343 176,84	8,33 %

Arvopaperit yhteensä **122 765 411,13** **98,83 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 448 667,20** **1,17 %**

RAHASTON ARVO **124 214 078,33** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	39 765 011,20884
Tuotto-osuudet	30 492,34856

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	3,12253
Tuotto-osuus	1,53252

Luettelo käytetyistä kirjanpito kirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpito kirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



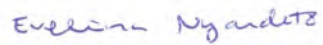
Morten Rasten
puheenjohtaja



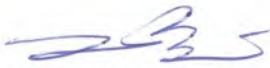
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuosi 2023 oli erittäin positiivinen teknologiaosakkeille. Kasvu yllätti positiivisesti ja inflaatio alkoi laskea. Vuoden puolivälissä spekulointiin, että keskuspankki Federal Reserve lopettaisi pian korkojen nostamisen, ja vuoden lopulla taas, että Fed alkaisi leikata korkoja vuoden 2024 alkupuoliskolla. Osaltaan tämä johti positiivisiin osakemarkkinoihin. Negatiivista oli osa Yhdysvaltain pankeista, joilla oli valtavia ongelmia vuoden alussa, ja Federal Reserve joutui laatimaan pelastusohjelman pankkialan auttamiseksi.

Yhdysvaltain osakemarkkinoita veti ennen kaikkea niin sanotut seitsemän rohkeaa yhtiötä (Magnificent Seven). Viisi näistä kuuluu teknologiaindeksiin, jolla oli suuri painoarvo, eli Apple, Microsoft, Alphabet, Nvidia ja Meta Platforms. Toisaalta myös esimerkiksi Broadcom, Salesforce ja Advanced Micro Devices vaikuttivat tuottoon erittäin vahvasti. Negatiivisin vaikutus oli yhtiöillä Enphase Energy, Automatic Data Processing ja SolarEdge Technologies. Rahaston tuotto on vastannut varsin tarkasti vertailuindeksin tuottoa.

Vuoden 2024 osalta inflaatioon, korkoihin ja kasvuun liittyy vielä paljon epävarmuutta, joten markkinoilla on vielä jonkin verran riskiä. Odotamme, että rahasto noudattaa vertailuindeksiä tarkasti vuonna 2024.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Kim Thomsen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Micron Technology, Inc. 12.01.2023, Zscaler, Inc. 13.01.2023, Intuit Inc. 19.01.2023, Visa Inc. 24.01.2023, Jabil Inc. 26.01.2023, Digi International Inc. 27.01.2023, Accenture Plc 01.02.2023, CGI Inc. 01.02.2023, Dolby Laboratories, Inc. 07.02.2023, Cerence Inc. 09.02.2023, Plexus Corp. 15.02.2023, PTC Inc. 16.02.2023, Duck Creek Technologies, Inc. 22.02.2023, Coupa Software Incorporated 23.02.2023, Fair Isaac Corporation 01.03.2023, KULICKE AND SOFFA INDUSTRIES, INC. 02.03.2023, MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 02.03.2023, Analog Devices, Inc. 08.03.2023, QUALCOMM Incorporated 08.03.2023, Applied Materials, Inc. 09.03.2023, F5, Inc. 09.03.2023, Apple Inc. 10.03.2023, Sanmina Corporation 13.03.2023, MAXIMUS, Inc. 14.03.2023, TE Connectivity Ltd. 15.03.2023, Keysight Technologies, Inc. 16.03.2023, TD SYNEX Corporation 21.03.2023, Concentrix Corporation 23.03.2023, Duck Creek Technologies, Inc. 28.03.2023, Ciena Corporation 30.03.2023, Broadcom Inc. 03.04.2023, Hewlett Packard Enterprise Company 05.04.2023, Synopsis,

Inc. 12.04.2023, Adobe Inc. 20.04.2023, Silicon Laboratories Inc. 20.04.2023, HP Inc. 24.04.2023, International Business Machines Corporation 25.04.2023, Wayfair Inc. 25.04.2023, Entegris, Inc. 26.04.2023, Sabre Corporation 26.04.2023, Teledyne Technologies Incorporated 26.04.2023, Advanced Energy Industries, Inc. 27.04.2023, Corning Incorporated 27.04.2023, Global Payments Inc. 27.04.2023, Littelfuse, Inc. 27.04.2023, Rambus Inc. 27.04.2023, Texas Instruments Incorporated 27.04.2023, Badger Meter, Inc. 28.04.2023, Black Knight, Inc. 28.04.2023, Ceridian HCM Holding Inc. 28.04.2023, Paycom Software, Inc. 01.05.2023, Knowles Corporation 02.05.2023, Cognex Corporation 03.05.2023, Cadence Design Systems, Inc. 04.05.2023, Genpact Limited 04.05.2023, Rogers Corporation 04.05.2023, Lattice Semiconductor Corporation 05.05.2023, Ziff Davis, Inc. 05.05.2023, First Solar, Inc. 09.05.2023, National Instruments Corporation 09.05.2023, Onto Innovation Inc. 09.05.2023, Teradata Corporation 09.05.2023, BlackLine, Inc. 10.05.2023, Cohu, Inc. 10.05.2023, Juniper Networks, Inc. 10.05.2023, MaxLinear, Inc. 10.05.2023, Novanta Inc. 10.05.2023, Skyworks Solutions, Inc. 10.05.2023, Akamai Technologies, Inc. 11.05.2023, Axcelis Technologies, Inc. 11.05.2023, Calix, Inc. 11.05.2023, CommScope Holding Company, Inc. 11.05.2023, Intel Corporation 11.05.2023, Itron, Inc. 11.05.2023, Manhattan Associates, Inc. 11.05.2023, Progress Software Corporation 11.05.2023, Tyler Technologies, Inc. 11.05.2023, WEX Inc. 11.05.2023, Zebra Technologies Corporation 11.05.2023, ANSYS, Inc. 12.05.2023, SPS Commerce, Inc. 12.05.2023, TELUS International (Cda) Inc. 12.05.2023, Teradyne, Inc. 12.05.2023, The Western Union Company 12.05.2023, Amkor Technology, Inc. 16.05.2023, Five9, Inc. 16.05.2023, MKS Instruments, Inc. 16.05.2023, Motorola Solutions, Inc. 16.05.2023, NCR Corporation 16.05.2023, Alteryx, Inc. 17.05.2023, Arrow Electronics, Inc. 17.05.2023, CSG Systems International, Inc. 17.05.2023, Enphase Energy, Inc. 17.05.2023, Fiserv, Inc. 17.05.2023, Insight Enterprises, Inc. 17.05.2023, SS&C Technologies Holdings, Inc. 17.05.2023, Ultra Clean Holdings, Inc. 17.05.2023, ZoomInfo Technologies Inc. 17.05.2023, Advanced Micro Devices, Inc. 18.05.2023, Amphenol Corporation 18.05.2023, CDW Corporation 18.05.2023, Dropbox, Inc. 18.05.2023, Euronet Worldwide, Inc. 18.05.2023, Infinera Corporation 18.05.2023, ON Semiconductor Corporation 18.05.2023, Overstock.com, Inc. 18.05.2023, FormFactor, Inc. 19.05.2023, Power Integrations, Inc. 19.05.2023, Super Micro Computer, Inc. 19.05.2023, Sprout Social, Inc. 22.05.2023, Vontier Corporation 22.05.2023, Diodes Incorporated 23.05.2023, IPG Photonics Corporation 23.05.2023, Jamf Holding Corp. 23.05.2023, Verra Mobility Corporation 23.05.2023, Vishay Intertechnology, Inc. 23.05.2023, Amazon.com, Inc. 24.05.2023, Fidelity National Information Services, Inc. 24.05.2023, MicroStrategy Incorporated 24.05.2023, NXP Semiconductors N.V. 24.05.2023, PayPal Holdings, Inc. 24.05.2023, Qualtrics International Inc. 24.05.2023, Tenable Holdings, Inc. 24.05.2023, TTEC Holdings, Inc. 24.05.2023, Adeia Inc. 25.05.2023, Belden Inc. 25.05.2023, Bentley Systems, Inc. 25.05.2023, Everbridge, Inc. 25.05.2023, EVERTEC, Inc.

25.05.2023, Pinterest, Inc. 25.05.2023, Roblox Corporation
 25.05.2023, VeriSign, Inc. 25.05.2023, Xerox Holdings
 Corporation 25.05.2023, Nuvei Corporation 26.05.2023,
 Workiva Inc. 30.05.2023, DocuSign, Inc. 31.05.2023, Meta
 Platforms, Inc. 31.05.2023, Momentive Global Inc.
 31.05.2023, Q2 Holdings, Inc. 31.05.2023, ACI Worldwide,
 Inc. 01.06.2023, Cloudflare, Inc. 01.06.2023, Confluent, Inc.
 01.06.2023, DoubleVerify Holdings, Inc. 01.06.2023,
 Gartner, Inc. 01.06.2023, NETGEAR, Inc. 01.06.2023,
 ServiceNow, Inc. 01.06.2023, SiTime Corporation
 01.06.2023, SolarEdge Technologies, Inc. 01.06.2023,
 Trimble Inc. 01.06.2023, Alphabet Inc. 02.06.2023, EPAM
 Systems, Inc. 02.06.2023, Varonis Systems, Inc.
 05.06.2023, Altair Engineering Inc. 06.06.2023, Bumble Inc.
 06.06.2023, Cargurus, Inc. 06.06.2023, Cognizant
 Technology Solutions Corporation 06.06.2023, DigitalOcean
 Holdings, Inc. 06.06.2023, Flywire Corporation 06.06.2023,
 HubSpot, Inc. 06.06.2023, Palantir Technologies, Inc.
 06.06.2023, Qurate Retail, Inc. 06.06.2023, TripAdvisor, Inc.
 06.06.2023, Alarm.com Holdings, Inc. 07.06.2023, AppLovin
 Corporation 07.06.2023, GoDaddy Inc. 07.06.2023,
 InterDigital, Inc. 07.06.2023, Perficient, Inc. 07.06.2023,
 Procore Technologies, Inc. 07.06.2023, Qualys, Inc.
 07.06.2023, Unity Software Inc. 07.06.2023, Datadog, Inc.
 08.06.2023, Freshworks Inc. 08.06.2023, Impinj, Inc.
 08.06.2023, Playtika Holding Corp. 08.06.2023, Rapid7, Inc.
 08.06.2023, Salesforce, Inc. 08.06.2023, Semtech
 Corporation 08.06.2023, Shutterstock, Inc. 08.06.2023,
 Toast, Inc. 08.06.2023, FLEETCOR Technologies, Inc.
 09.06.2023, Revolve Group, Inc. 09.06.2023, Shift4
 Payments, Inc. 09.06.2023, Yelp Inc. 09.06.2023, Zeta
 Global Holdings Corp. 09.06.2023, Asana, Inc. 12.06.2023,
 Appian Corporation 13.06.2023, Block, Inc. 13.06.2023,
 Matterport, Inc. 13.06.2023, Roper Technologies, Inc.
 13.06.2023, Twilio Inc. 13.06.2023, Arista Networks, Inc.
 14.06.2023, Blackbaud, Inc. 14.06.2023, Clear Secure, Inc.
 14.06.2023, Etsy, Inc. 14.06.2023, Fastly, Inc. 14.06.2023,
 PagerDuty, Inc. 14.06.2023, Pure Storage, Inc. 14.06.2023,
 Consensus Cloud Solutions, Inc. 15.06.2023, Envestnet, Inc.
 15.06.2023, IAC Inc. 15.06.2023, Monolithic Power Systems,
 Inc. 15.06.2023, The Descartes Systems Group Inc.
 15.06.2023, UiPath, Inc. 15.06.2023, Universal Display
 Corporation 15.06.2023, Zoom Video Communications, Inc.
 15.06.2023, AppFolio, Inc. 16.06.2023, Fortinet, Inc.
 16.06.2023, Marvell Technology, Inc. 16.06.2023,
 Smartsheet Inc. 16.06.2023, Dell Technologies Inc.
 20.06.2023, DoorDash, Inc. 20.06.2023, ExlService Holdings,
 Inc. 20.06.2023, Pegasystems Inc. 20.06.2023, Activision
 Blizzard, Inc. 21.06.2023, Ambarella, Inc. 21.06.2023,
 Autodesk, Inc. 21.06.2023, CrowdStrike Holdings, Inc.
 21.06.2023, eBay, Inc. 21.06.2023, Splunk Inc. 21.06.2023,
 Marqeta, Inc. 22.06.2023, Match Group, Inc. 22.06.2023,
 nCino, Inc. 22.06.2023, NVIDIA Corporation 22.06.2023,
 Okta, Inc. 22.06.2023, Verint Systems Inc. 22.06.2023,
 Workday, Inc. 22.06.2023, Harmonic Inc. 23.06.2023,
 BlackBerry Limited 27.06.2023, Box, Inc. 27.06.2023,
 Mastercard Incorporated 27.06.2023, MongoDB, Inc.
 27.06.2023, Shopify Inc. 27.06.2023, GitLab Inc.
 29.06.2023, National Instruments Corporation 29.06.2023,
 SentinelOne, Inc. 29.06.2023, Snowflake Inc. 05.07.2023,
 E2open Parent Holdings, Inc. 07.07.2023, Black Knight, Inc.
 12.07.2023, VMware, Inc. 13.07.2023, Chewy, Inc.

14.07.2023, DXC Technology Company 25.07.2023, Kyndryl
 Holdings, Inc. 27.07.2023, Marathon Digital Holdings, Inc.
 27.07.2023, Cirrus Logic, Inc. 28.07.2023, Allegro
 MicroSystems, Inc. 03.08.2023, Lightspeed Commerce Inc.
 03.08.2023, Electronic Arts Inc. 10.08.2023, LiveRamp
 Holdings, Inc. 15.08.2023, Qorvo, Inc. 15.08.2023, New
 Relic, Inc. 16.08.2023, Agilysys, Inc. 21.08.2023, Microchip
 Technology Incorporated 22.08.2023, Dynatrace, Inc.
 23.08.2023, Commvault Systems, Inc. 29.08.2023, Digital
 Turbine, Inc. 29.08.2023, Gen Digital Inc. 12.09.2023,
 NetApp, Inc. 13.09.2023, ePlus inc. 14.09.2023, NetScout
 Systems, Inc. 14.09.2023, Open Text Corporation
 14.09.2023, Take-Two Interactive Software, Inc. 21.09.2023,
 Marathon Digital Holdings, Inc. 29.09.2023, C3.ai, Inc.
 04.10.2023, Elastic N.V. 05.10.2023, Credo Technology
 Group Holding Ltd 17.10.2023, Seagate Technology Holdings
 plc 23.10.2023, Wolfspeed, Inc. 23.10.2023, Synaptics
 Incorporated 24.10.2023, KLA Corporation 01.11.2023, New
 Relic, Inc. 01.11.2023, Avid Technology, Inc. 02.11.2023,
 Lam Research Corporation 07.11.2023, Extreme Networks,
 Inc. 08.11.2023, Viavi Solutions Inc. 08.11.2023, Coherent
 Corp. 09.11.2023, Marathon Digital Holdings, Inc.
 10.11.2023, Intapp, Inc. 14.11.2023, Oracle Corporation
 15.11.2023, Western Digital Corporation 15.11.2023, Avnet,
 Inc. 16.11.2023, Lumentum Holdings Inc. 17.11.2023,
 Splunk Inc. 29.11.2023, Atlassian Corporation 6.12.2023,
 Cisco Systems, Inc. 6.12.2023, Bill Holdings, Inc. 7.12.2023,
 Microsoft Corporation 7.12.2023, Nutanix, Inc. 8.12.2023,
 Fabrinet 12.12.2023, OSI Systems, Inc. 12.12.2023, Palo
 Alto Networks, Inc. 12.12.2023, Aspen Technology, Inc.
 14.12.2023, Riot Platforms, Inc. 14.12.2023, Guidewire
 Software, Inc. 19.12.2023, RingCentral, Inc. 29.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	99,72 %
Muut	0,28 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	99,72 %
Muut	0,28 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	265 053 156,79	160 414 169,71	253 769 643,56
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,41101	0,91500	1,34283
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,56828	0,38173	0,58526
Rahasto-osuuden arvo W K- osuus	3,00210	1,94354	2,84741

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 029 968,22
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	19,87	%	p.a.
II Tracking error	1,32	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,18		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	72,12	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	0,50	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,33	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,06	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	91 252 212,30	-77 432 107,17
Arvopapereiden nettotuotot	96 559 427,45	-88 796 637,09
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 596 009,88	1 635 910,28
Korkotuotot	22 139,74	3 403,52
Muut tuotot	-6 925 364,77	9 725 216,12
KULUT	-1 543 241,95	-1 142 358,36
Palkkiokulut	-1 029 968,22	-931 812,04
Muut kulut	-513 273,73	-210 546,32
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	89 708 970,35	-78 574 465,53

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	264 693 060,64	160 197 189,28
Myyntisaamiset	270 880,36	85 931,00
Siirtosaamiset	42 065,05	39 855,78
Rahat ja pankkisaamiset	689 538,49	324 035,95
	265 695 544,54	160 647 012,01
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	265 053 156,79	160 414 169,71
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	543 187,36	167 645,08
Siirtovelat	99 200,39	65 197,22
	265 695 544,54	160 647 012,01

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	96 559 427,45	-88 796 637,09
Luovutusvoitot	27 332 085,51	17 800 465,88
Luovutustappiot	-5 781 058,75	-1 884 224,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset	75 008 400,69	-104 712 878,28

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	160 414 169,71	253 769 643,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	32 982 124,52	15 101 572,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 003 289,95	-29 810 189,09
Tuotonjako	-48 817,84	-72 391,35
Tilikauden voitto (tappio)	89 708 970,35	-78 574 465,53
Rahaston arvo 31.12.	265 053 156,79	160 414 169,71

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIJOTUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aci Worldwide Inc.	2 700	27,63	74 600,45	0,03 %
Ansys Inc.	2 600	327,66	851 907,90	0,32 %
Accenture Plc A	17 806	316,85	5 641 809,01	2,13 %
Adeia Inc.	2 400	11,19	26 849,66	0,01 %
Adobe Inc.	12 850	538,69	6 922 176,09	2,61 %
Advanced Energy Industries Inc.	1 100	98,35	108 182,39	0,04 %
Advanced Micro Devices Inc.	45 627	133,10	6 073 025,82	2,29 %
Agilysys Inc.	700	76,59	53 610,84	0,02 %
Akamai Technologies Inc.	4 200	106,86	448 821,67	0,17 %
Alarm.Com Holdings Inc.	2 124	58,35	123 930,37	0,05 %
Alkami Technology Inc.	2 500	21,90	54 740,41	0,02 %
Allegro Microsystems Inc.	2 600	27,33	71 062,75	0,03 %
Alphabet Inc. A	86 837	126,13	10 952 831,21	4,13 %
Alphabet Inc. C	82 089	127,25	10 445 871,61	3,94 %
Altair Engineering Inc. A	1 700	75,98	129 169,30	0,05 %
Alteryx Inc. A	1 300	42,58	55 357,11	0,02 %
Ambarella Inc.	1 000	55,34	55 340,86	0,02 %
Amkor Technology Inc.	2 400	30,04	72 097,52	0,03 %
Amphenol Corp.	17 160	89,51	1 535 955,58	0,58 %
Analog Devices Inc.	14 202	179,29	2 546 229,46	0,96 %
Applovin Corp. A	3 700	35,98	133 133,18	0,05 %
Appfolio Inc. A	600	156,42	93 854,63	0,04 %
Appian Corp. A	800	34,00	27 203,61	0,01 %
Apple Inc.	118 767	173,84	20 646 691,27	7,79 %
Applied Materials Inc.	23 700	146,34	3 468 224,84	1,31 %
Arista Networks Inc.	7 189	212,65	1 528 741,67	0,58 %
Arrow Electronics Inc.	1 600	110,38	176 614,00	0,07 %
Asana Inc. A	1 500	17,16	25 747,18	0,01 %
Aspen Technology Inc.	888	198,78	176 517,56	0,07 %
Atlassian Corp. A	4 300	214,77	923 519,64	0,35 %
Aurora Innovation Inc. A	24 800	3,95	97 856,43	0,04 %
Autodesk Inc.	6 030	219,85	1 325 674,41	0,50 %
Avnet Inc.	1 700	45,51	77 363,43	0,03 %
Axcelis Technologies Inc.	1 000	117,10	117 101,58	0,04 %
Bill Holdings Inc.	2 700	73,67	198 910,16	0,08 %
Badger Meter Inc.	900	139,39	125 447,40	0,05 %
Belden Inc.	1 100	69,75	76 726,86	0,03 %
Bentley Systems Inc. B	6 700	47,12	315 671,33	0,12 %
Blackberry Ltd.	11 800	3,20	37 717,38	0,01 %
Blackline Inc.	1 081	56,38	60 945,95	0,02 %
Blackbaud Inc.	1 100	78,28	86 112,87	0,03 %
Box Inc.	4 069	23,12	94 092,18	0,04 %
Braze Inc. A	1 400	47,97	67 162,08	0,03 %
Broadcom Inc.	12 3561	007,90	12 453 620,81	4,70 %
Bumble Inc. A	2 000	13,31	26 618,51	0,01 %
C3.AI Inc. A	3 700	25,92	95 916,03	0,04 %
Ccc Intelligent Solutions Hold	6 600	10,28	67 877,20	0,03 %
Cdw Corp/De	3 844	205,26	789 000,53	0,30 %
Cgi Inc.	6 048	96,80	585 468,25	0,22 %
Cadence Design Systems Inc.	7 800	245,93	1 918 271,79	0,72 %
Calix Inc.	1 700	39,45	67 063,66	0,03 %
Cargurus Inc. A	3 600	21,81	78 533,63	0,03 %
Celestica Inc.	4 000	26,44	105 751,69	0,04 %
Ciena Corp.	4 300	40,64	174 756,66	0,07 %
Cirrus Logic Inc.	1 300	75,12	97 649,66	0,04 %
Cisco Systems Inc.	116 680	45,62	5 322 504,40	2,01 %
Clear Secure Inc. A	2 000	18,65	37 291,20	0,01 %
Clearwater Analytics Holdings A	3 800	18,09	68 725,96	0,03 %

Cloudflare Inc. A	8 600	75,18	646 533,64	0,24 %
Cognex Corp.	4 785	37,69	180 339,41	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	14 950	68,20	1 019 569,75	0,38 %
Coherent Corp.	3 853	39,30	151 441,17	0,06 %
Cohu Inc.	1 400	31,95	44 736,79	0,02 %
Commvault Systems Inc.	1 100	72,10	79 309,26	0,03 %
Confluent Inc. A	7 000	21,13	147 900,68	0,06 %
Corning Inc.	21 500	27,49	591 128,67	0,22 %
Corsair Gaming Inc.	3 300	12,73	42 013,54	0,02 %
Crane Nxt Co.	2 000	51,35	102 699,77	0,04 %
Credo Technology Group Holding	3 300	17,58	58 014,45	0,02 %
Crowdstrike Holdings Inc. A	6 500	230,54	1 498 492,10	0,57 %
Dxc Technology Co.	5 145	20,65	106 244,83	0,04 %
Datadog Inc. A	8 400	109,60	920 624,83	0,35 %
Dell Technologies Inc. C	7 498	69,07	517 920,54	0,20 %
Descartes Systems Group Inc/Th	2 500	75,90	189 751,69	0,07 %
Digitalocean Holdings Inc.	1 800	33,13	59 631,60	0,02 %
Diodes Inc.	1 300	72,70	94 515,58	0,04 %
DocuSign Inc.	5 600	53,68	300 604,97	0,11 %
Dolby Laboratories Inc. A	1 685	77,81	131 118,10	0,05 %
DoubleVerify Holdings Inc.	5 100	33,21	169 370,66	0,06 %
Dropbox Inc. A	8 100	26,62	215 609,93	0,08 %
Dynatrace Inc.	7 100	49,38	350 608,58	0,13 %
Epam Systems Inc.	1 630	268,48	437 620,05	0,17 %
Elastic Nv	2 400	101,76	244 225,73	0,09 %
Electronic Arts Inc.	7 100	123,53	877 066,37	0,33 %
Enphase Energy Inc.	3 700	119,31	441 460,95	0,17 %
Entegris Inc.	4 170	108,19	451 150,70	0,17 %
Envestnet Inc.	998	44,71	44 623,89	0,02 %
Extreme Networks Inc.	3 000	15,93	47 783,30	0,02 %
F5 Inc.	1 750	161,61	282 812,64	0,11 %
Fabrinet	1 177	171,86	202 273,96	0,08 %
Fair Isaac Corp.	7221	051,02	758 839,93	0,29 %
Fastly Inc.	2 100	16,07	33 751,69	0,01 %
First Solar Inc.	3 000	155,56	466 672,69	0,18 %
Five9 Inc.	2 100	71,05	149 209,03	0,06 %
Formfactor Inc.	2 900	37,66	109 218,06	0,04 %
Fortinet Inc.	18 750	52,85	990 914,22	0,37 %
Freshworks Inc. A	4 000	21,21	84 839,73	0,03 %
Gartner Inc.	2 300	407,32	936 842,44	0,35 %
Gen Digital Inc.	16 100	20,60	331 739,96	0,13 %
Gitlab Inc. A	2 600	56,85	147 806,77	0,06 %
Godaddy Inc. A	4 209	95,86	403 455,93	0,15 %
Guidewire Software Inc.	2 506	98,46	246 730,69	0,09 %
Hp Inc.	25 810	27,17	701 239,64	0,26 %
Harmonic Inc.	4 900	11,77	57 693,91	0,02 %
Hashicorp Inc. A	2 700	21,35	57 632,51	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	38 808	15,33	594 997,60	0,22 %
Hubspot Inc.	1 500	524,19	786 284,43	0,30 %
Iac Inc. A	2 200	47,30	104 050,56	0,04 %
Ipg Photonics Corp.	730	98,00	71 543,30	0,03 %
Impinj Inc.	500	81,29	40 645,60	0,02 %
Insight Enterprises Inc.	800	159,99	127 992,78	0,05 %
Intapp Inc.	1 200	34,33	41 195,49	0,02 %
Intel Corp.	119 165	45,37	5 406 809,27	2,04 %
Interdigital Inc.	800	98,00	78 403,61	0,03 %
International Business Machine	25 689	147,67	3 793 621,64	1,43 %
Intuit Inc.	7 945	564,36	4 483 849,54	1,69 %
Ionq Inc.	6 500	11,19	72 717,83	0,03 %
Itron Inc.	1 600	68,18	109 088,94	0,04 %
Jabil Inc.	3 500	115,03	402 618,51	0,15 %
Juniper Networks Inc.	9 000	26,62	239 566,59	0,09 %

Kla Corp.	3 870	524,88	2 031 269,53	0,77 %	Rapid7 Inc.	2 400	51,56	123 738,15	0,05 %
Keysight Technologies Inc.	4 964	143,65	713 067,96	0,27 %	Ringcentral Inc. A	1 596	30,65	48 924,79	0,02 %
Knowles Corp.	3 300	16,17	53 366,14	0,02 %	Riot Platforms Inc.	5 200	13,97	72 635,67	0,03 %
Kulicke & Soffa Industries Inc.	1 400	49,41	69 172,01	0,03 %	Rogers Corp.	400	119,25	47 700,23	0,02 %
Kyndryl Holdings Inc.	5 737	18,76	107 643,21	0,04 %	Roper Technologies Inc.	3 075	492,25	1 513 677,43	0,57 %
Lam Research Corp.	3 739	707,23	2 644 342,35	1,00 %	Sps Commerce Inc.	1 100	175,02	192 527,31	0,07 %
Lattice Semiconductor Corp.	3 800	62,29	236 715,12	0,09 %	Salesforce Inc.	27 500	237,60	6 533 950,36	2,47 %
Lightspeed Commerce Inc.	2 400	18,95	45 486,23	0,02 %	Samsara Inc. A	4 300	30,14	129 601,81	0,05 %
Littelfuse Inc.	700	241,59	169 112,42	0,06 %	Sanmina Corp.	1 100	46,38	51 022,12	0,02 %
Liveramp Holdings Inc.	1 300	34,20	44 464,11	0,02 %	Seagate Technology Holdings Pl	5 600	77,08	431 667,72	0,16 %
Lumentum Holdings Inc.	1 475	47,33	69 814,45	0,03 %	Semtech Corp.	2 700	19,78	53 414,90	0,02 %
Macom Technology Solutions Hol	1 700	83,93	142 677,20	0,05 %	Sentinelone Inc. A	7 500	24,78	185 823,93	0,07 %
Mks Instruments Inc.	1 700	92,88	157 904,29	0,06 %	Servicenow Inc.	5 794	637,91	3 696 075,01	1,39 %
Manhattan Associates Inc.	1 900	194,42	369 397,74	0,14 %	Shopify Inc.	34 014	70,34	2 392 497,16	0,90 %
Marathon Digital Holdings Inc.	6 600	21,21	139 985,55	0,05 %	Shutterstock Inc.	500	43,59	21 796,84	0,01 %
Marvell Technology Inc.	24 631	54,46	1 341 305,30	0,51 %	Sitime Corp.	400	110,23	44 092,10	0,02 %
Match Group Inc.	9 044	32,96	298 064,11	0,11 %	Silicon Laboratories Inc.	800	119,43	95 544,92	0,04 %
Maxlinear Inc.	1 702	21,46	36 529,61	0,01 %	Skyworks Solutions Inc.	4 500	101,51	456 785,55	0,17 %
Meta Platforms Inc. A	61 963	319,60	19 803 542,71	7,47 %	Smartsheet Inc.	4 000	43,18	172 713,32	0,07 %
Microstrategy Inc. A	343	570,31	195 616,85	0,07 %	Snap Inc. A	27 449	15,29	419 604,13	0,16 %
Microchip Technology Inc.	15 668	81,43	1 275 792,55	0,48 %	Snowflake Inc.	9 300	179,68	1 671 060,95	0,63 %
Micron Technology Inc.	31 050	77,06	2 392 602,26	0,90 %	Solaredge Technologies Inc.	1 495	84,51	126 349,44	0,05 %
Microsoft Corp.	62 058	339,54	21 071 142,57	7,95 %	Splunk Inc.	4 282	137,56	589 040,81	0,22 %
Mirion Technologies Inc. A	6 000	9,26	55 530,47	0,02 %	Sprinklr Inc. A	4 300	10,87	46 746,73	0,02 %
Mongodb Inc.	2 062	369,16	761 217,79	0,29 %	Sprout Social Inc. A	900	55,48	49 928,67	0,02 %
Monolithic Power Systems Inc.	1 373	569,55	781 996,34	0,30 %	Squarespace Inc. A	1 900	29,81	56 631,15	0,02 %
Motorola Solutions Inc.	4 700	282,70	1 328 688,94	0,50 %	Super Micro Computer Inc.	1 300	256,67	333 668,62	0,13 %
N-Able Inc.	4 100	11,96	49 051,92	0,02 %	Synaptics Inc.	900	103,01	92 706,10	0,03 %
Ncr Voyix Corp.	4 600	15,27	70 235,67	0,03 %	Synopsys Inc.	4 400	464,93	2 045 692,11	0,77 %
Nvidia Corp.	50 200	447,15	22 446 992,39	8,47 %	Td Synnex Corp.	913	97,16	88 711,45	0,03 %
Nxp Semiconductors Nv	7 300	207,39	1 513 917,84	0,57 %	Te Connectivity Ltd.	9 140	126,86	1 159 521,45	0,44 %
Netapp Inc.	6 285	79,60	500 303,03	0,19 %	Take-Two Interactive Software	4 432	145,33	644 090,66	0,24 %
Netscout Systems Inc.	2 600	19,82	51 530,47	0,02 %	Teledyne Technologies Inc.	1 338	402,97	539 174,74	0,20 %
Novanta Inc.	1 100	152,06	167 269,53	0,06 %	Tenable Holdings Inc.	3 200	41,59	133 085,33	0,05 %
Nutanix Inc.	6 885	43,06	296 474,63	0,11 %	Teradata Corp.	3 200	39,29	125 717,38	0,05 %
On Semiconductor Corp.	12 440	75,42	938 251,20	0,35 %	Teradyne Inc.	4 465	97,99	437 509,53	0,17 %
Osi Systems Inc.	500	116,52	58 261,85	0,02 %	Texas Instruments Inc.	25 700	153,91	3 955 595,50	1,49 %
Okta Inc. A	4 200	81,74	343 319,19	0,13 %	Trimble Inc.	7 100	48,04	341 056,43	0,13 %
Onto Innovation Inc.	1 400	138,06	193 282,17	0,07 %	Tripadvisor Inc. A	3 025	19,44	58 806,55	0,02 %
Open Text Corp.	8 800	37,94	333 883,52	0,13 %	Twilio Inc.	4 787	68,51	327 936,52	0,12 %
Oracle Corp.	44 802	95,20	4 264 988,60	1,61 %	Tyler Technologies Inc.	1 250	377,53	471 918,74	0,18 %
Pros Holdings Inc.	1 300	35,02	45 532,28	0,02 %	Uipath Inc. A	10 300	22,43	231 017,61	0,09 %
Ptc Inc.	3 600	157,98	568 718,74	0,21 %	Unity Software Inc.	6 200	36,92	228 910,16	0,09 %
Pagerduty Inc.	1 300	20,90	27 173,81	0,01 %	Universal Display Corp.	1 330	172,70	229 684,70	0,09 %
Palantir Technologies Inc. A	53 100	15,50	823 229,80	0,31 %	Varonis Systems Inc.	4 037	40,88	165 052,24	0,06 %
Palo Alto Networks Inc.	8 786	266,26	2 339 336,96	0,88 %	Veeco Instruments Inc.	1 900	28,02	53 234,31	0,02 %
Pegasystems Inc.	900	44,12	39 705,64	0,01 %	Verisign Inc.	2 520	185,97	468 640,36	0,18 %
Perficient Inc.	700	59,43	41 601,81	0,02 %	Verint Systems Inc.	1 400	24,41	34 168,85	0,01 %
Pinterest Inc. A	16 900	33,44	565 215,35	0,21 %	Vertex Inc. A	2 300	24,33	55 947,63	0,02 %
Playtika Holding Corp.	5 700	7,87	44 879,46	0,02 %	Viavi Solutions Inc.	8 800	9,09	80 014,45	0,03 %
Plexus Corp.	600	97,63	58 580,59	0,02 %	Vishay Intertechnology Inc.	4 200	21,64	90 902,03	0,03 %
Power Integrations Inc.	1 600	74,14	118 623,93	0,04 %	Vontier Corp.	3 900	31,20	121 665,91	0,05 %
Powerschool Holdings Inc. A	2 300	21,27	48 928,22	0,02 %	Western Digital Corp.	9 803	47,29	463 551,34	0,17 %
Procure Technologies Inc.	2 400	62,50	150 002,71	0,06 %	Wolfspeed Inc.	3 820	39,29	150 075,12	0,06 %
Progress Software Corp.	900	49,03	44 126,41	0,02 %	Workday Inc. A	5 930	249,26	1 478 136,17	0,56 %
Pure Storage Inc.	8 812	32,20	283 734,47	0,11 %	Workiva Inc. A	1 500	91,67	137 512,42	0,05 %
Q2 Holdings Inc.	2 360	39,20	92 503,48	0,03 %	Xerox Holdings Corp.	3 100	16,55	51 307,45	0,02 %
Qualcomm Inc.	31 650	130,59	4 133 218,52	1,56 %	Yelp Inc.	2 481	42,74	106 050,15	0,04 %
Qorvo Inc.	2 800	101,68	284 702,48	0,11 %	Zebra Technologies Corp.	1 440	246,80	355 390,70	0,13 %
Qualys Inc.	1 206	177,23	213 736,96	0,08 %	Zeta Global Holdings Corp. A	3 100	7,96	24 688,04	0,01 %
Roblox Corp. A	13 400	41,28	553 181,04	0,21 %	Ziff Davis Inc.	2 400	60,67	145 603,61	0,05 %
Rambus Inc.	3 300	61,63	203 363,43	0,08 %	Ziprecruiter Inc. A	3 600	12,55	45 182,84	0,02 %

Zoom Video Communications Inc. A	7 237	64,93	469 898,57	0,18 %
Zoominfo Technologies Inc.	8 800	16,70	146 918,28	0,06 %
Zscaler Inc.	2 700	200,05	540 146,28	0,20 %
Eplus Inc.	1 000	72,09	72 090,29	0,03 %
Ncino Inc.	1 100	30,37	33 402,26	0,01 %

Arvopaperit yhteensä **264 693 060,64 99,86 %**

Kassa ja muut varat, netto **360 096,15 0,14 %**

RAHASTON ARVO **265 053 156,79 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	160 343 539,58346
Tuotto-osuudet	3 703 756,36249
W K-osuudet	12 225 360,52194

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,41101
Tuotto-osuus	0,56828
W K-osuus	3,00210

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudelle 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



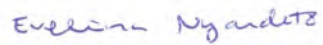
Morten Rasten
puheenjohtaja



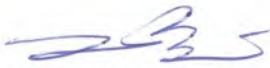
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuosi 2023 oli erittäin positiivinen teknologiaosakkeille. Kasvu yllätti positiivisesti ja inflaatio alkoi laskea. Vuoden puolivälissä spekulointiin, että keskuspankki Federal Reserve lopettaisi pian korkojen nostamisen, ja vuoden lopulla taas, että Fed alkaisi leikata korkoja vuoden 2024 alkupuoliskolla. Osaltaan tämä johti positiivisiin osakemarkkinoihin. Negatiivista oli osa Yhdysvaltain pankeista, joilla oli valtavia ongelmia vuoden alussa, ja Federal Reserve joutui laatimaan pelastusohjelman pankkialan auttamiseksi.

Yhdysvaltain osakemarkkinoita veti ennen kaikkea niin sanotut seitsemän rohkeaa yhtiötä (Magnificent Seven) eli Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Tesla ja Meta Platforms. Ne ovat kaikki mukana vertailuindeksissä suurella painolla, ja siksi myös rahastossa. Rahaston tuottoa eniten heikentäneet osakkeet olivat Pfizer, Chevron ja Johnson & Johnson, mutta myös pankit kuten Signature Bank, SVB Financial Group ja First Republic Bank, vaikuttivat tuottoon negatiivisesti. Rahasto tuotto on vastannut varsin tarkasti vertailuindeksin tuottoa.

Vuoden 2024 osalta inflaatioon, korkoihin ja kasvuun liittyy vielä paljon epävarmuutta, joten markkinoilla on vielä jonkin verran riskiä. Odotamme, että rahasto noudattaa vertailuindeksiä tarkasti vuonna 2024.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Kim Thomsen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Micron Technology, Inc. 12.01.2023, Zscaler, Inc. 13.01.2023, D.R. Horton, Inc. 18.01.2023, Linde Plc 18.01.2023, Costco Wholesale Corporation 19.01.2023, Intuit Inc. 19.01.2023, Becton, Dickinson and Company 24.01.2023, Visa Inc. 24.01.2023, Air Products and Chemicals, Inc. 26.01.2023, Walgreens Boots Alliance, Inc. 26.01.2023, UGI Corporation 27.01.2023, WestRock Company 27.01.2023, Hormel Foods Corporation 31.01.2023, Accenture Plc 01.02.2023, Aramark 03.02.2023, Emerson Electric Co. 07.02.2023, Franklin Resources, Inc. 07.02.2023, Rockwell Automation, Inc. 07.02.2023, Atmos Energy Corporation 08.02.2023, Tyson Foods, Inc. 09.02.2023, PTC Inc. 16.02.2023, Deere & Company 22.02.2023, Raymond James Financial, Inc. 23.02.2023, Horizon Therapeutics Public Limited Company 24.02.2023, Nordson Corporation 28.02.2023, Fair Isaac Corporation 01.03.2023, Analog Devices, Inc. 08.03.2023, Johnson Controls International Plc 08.03.2023, QUALCOMM Incorporated 08.03.2023, AmerisourceBergen Corporation

09.03.2023, Applied Materials, Inc. 09.03.2023, F5, Inc. 09.03.2023, Hologic, Inc. 09.03.2023, Apple Inc. 10.03.2023, Agilent Technologies, Inc. 15.03.2023, TE Connectivity Ltd. 15.03.2023, The Cooper Companies, Inc. 15.03.2023, Keysight Technologies, Inc. 16.03.2023, HEICO Corporation 17.03.2023, Starbucks Corporation 23.03.2023, Broadcom Inc. 03.04.2023, The Walt Disney Company 03.04.2023, Hewlett Packard Enterprise Company 05.04.2023, Schlumberger N.V. 05.04.2023, Lennar Corporation 12.04.2023, Synopsys, Inc. 12.04.2023, The Bank of New York Mellon Corporation 12.04.2023, Dow Inc. 13.04.2023, Fifth Third Bancorp 18.04.2023, IQVIA Holdings Inc. 18.04.2023, M&T Bank Corporation 18.04.2023, Moody's Corporation 18.04.2023, Public Service Enterprise Group Incorporated 18.04.2023, U.S. Bancorp 18.04.2023, Whirlpool Corporation 18.04.2023, EQT Corporation 19.04.2023, HCA Healthcare, Inc. 19.04.2023, Huntington Bancshares Incorporated 19.04.2023, Regions Financial Corporation 19.04.2023, The Sherwin-Williams Company 19.04.2023, Adobe Inc. 20.04.2023, Carrier Global Corporation 20.04.2023, Celanese Corporation 20.04.2023, Humana Inc. 20.04.2023, Kimberly-Clark Corporation 20.04.2023, Owens Corning 20.04.2023, PPG Industries, Inc. 20.04.2023, Carnival Corporation 21.04.2023, Corteva, Inc. 21.04.2023, Stanley Black & Decker, Inc. 21.04.2023, Fastenal Company 22.04.2023, HP Inc. 24.04.2023, Lucid Group, Inc. 24.04.2023, Bank of America Corporation 25.04.2023, Bio-Rad Laboratories, Inc. 25.04.2023, Charter Communications, Inc. 25.04.2023, Citigroup Inc. 25.04.2023, Constellation Energy Corporation 25.04.2023, Domino's Pizza, Inc. 25.04.2023, Equity LifeStyle Properties, Inc. 25.04.2023, Exelon Corporation 25.04.2023, First Citizens BancShares, Inc. 25.04.2023, First Horizon Corporation 25.04.2023, International Business Machines Corporation 25.04.2023, Kimco Realty Corporation 25.04.2023, MSCI Inc. 25.04.2023, Northern Trust Corporation 25.04.2023, PACCAR Inc 25.04.2023, PerkinElmer, Inc. 25.04.2023, Rollins, Inc. 25.04.2023, The Coca-Cola Company 25.04.2023, The Williams Companies, Inc. 25.04.2023, Truist Financial Corporation 25.04.2023, Wells Fargo & Company 25.04.2023, West Pharmaceutical Services, Inc. 25.04.2023, Ameriprise Financial, Inc. 26.04.2023, Aptiv PLC 26.04.2023, Ball Corporation 26.04.2023, Eaton Corporation plc 26.04.2023, Entegris, Inc. 26.04.2023, Newmont Corporation 26.04.2023, Teledyne Technologies Incorporated 26.04.2023, The Cigna Group 26.04.2023, The Goldman Sachs Group, Inc. 26.04.2023, The PNC Financial Services Group, Inc. 26.04.2023, W.W. Grainger, Inc. 26.04.2023, Webster Financial Corporation 26.04.2023, Avery Dennison Corporation 27.04.2023, Church & Dwight Co., Inc. 27.04.2023, Citizens Financial Group Inc. 27.04.2023, Corning Incorporated 27.04.2023, Crown Holdings, Inc. 27.04.2023, Edison International 27.04.2023, FMC Corporation 27.04.2023, Global Payments Inc. 27.04.2023, Globe Life Inc. 27.04.2023, Healthpeak Properties, Inc. 27.04.2023, Intuitive Surgical, Inc. 27.04.2023, J.B. Hunt Transport Services, Inc. 27.04.2023, Johnson & Johnson 27.04.2023, Pfizer Inc. 27.04.2023, Snap-on Incorporated 27.04.2023, Texas Instruments Incorporated 27.04.2023, VICI Properties Inc. 27.04.2023,

Abbott Laboratories 28.04.2023, Black Knight, Inc. 28.04.2023, Ceridian HCM Holding Inc. 28.04.2023, Kellogg Company 28.04.2023, Aflac Incorporated 01.05.2023, Eli Lilly and Company 01.05.2023, Genuine Parts Company 01.05.2023, Paycom Software, Inc. 01.05.2023, Albemarle Corporation 02.05.2023, American Express Company 02.05.2023, Baxter International Inc. 02.05.2023, Bristol-Myers Squibb Company 02.05.2023, Expeditors International of Washington, Inc. 02.05.2023, Hubbell Incorporated 02.05.2023, MGM Resorts International 02.05.2023, NVR, Inc. 02.05.2023, OmnicomGroup Inc. 02.05.2023, Packaging Corporation of America 02.05.2023, Public Storage 02.05.2023, Ally Financial Inc. 03.05.2023, Brown & Brown, Inc. 03.05.2023, Carlisle Companies Incorporated 03.05.2023, CF Industries Holdings, Inc. 03.05.2023, Cognex Corporation 03.05.2023, Essential Utilities, Inc. 03.05.2023, Eversource Energy 03.05.2023, General Electric Company 03.05.2023, Gilead Sciences, Inc. 03.05.2023, International Flavors & Fragrances Inc. 03.05.2023, Moderna, Inc. 03.05.2023, Molina Healthcare, Inc. 03.05.2023, Oventiv Inc. 03.05.2023, PepsiCo, Inc. 03.05.2023, Pool Corporation 03.05.2023, PulteGroup, Inc. 03.05.2023, Regency Centers Corporation 03.05.2023, S&P Global Inc. 03.05.2023, AMETEK, Inc. 04.05.2023, Arch Capital Group Ltd. 04.05.2023, Boston Scientific Corporation 04.05.2023, C.H. Robinson Worldwide, Inc. 04.05.2023, Cadence Design Systems, Inc. 04.05.2023, Capital One Financial Corporation 04.05.2023, CME Group Inc. 04.05.2023, Coterra Energy Inc. 04.05.2023, Eastman Chemical Company 04.05.2023, Ecolab Inc. 04.05.2023, Equifax Inc. 04.05.2023, Mettler-Toledo International Inc. 04.05.2023, Prologis, Inc. 04.05.2023, Simon Property Group, Inc. 04.05.2023, The Kraft Heinz Company 04.05.2023, TransUnion 04.05.2023, United Parcel Service, Inc. 04.05.2023, United Rentals, Inc. 04.05.2023, Wynn Resorts, Limited 04.05.2023, AbbVie Inc. 05.05.2023, Alcoa Corporation 05.05.2023, Dover Corporation 05.05.2023, Entergy Corporation 05.05.2023, Illinois Tool Works Inc. 05.05.2023, Occidental Petroleum Corporation 05.05.2023, Teleflex Incorporated 05.05.2023, Berkshire Hathaway Inc. 06.05.2023, Cincinnati Financial Corporation 06.05.2023, International Paper Company 08.05.2023, Uber Technologies, Inc. 08.05.2023, Warner Bros. Discovery, Inc. 08.05.2023, 3M Company 09.05.2023, American Homes 4 Rent 09.05.2023, Arthur J. Gallagher & Co. 09.05.2023, Charles River Laboratories International, Inc. 09.05.2023, Cummins Inc. 09.05.2023, Danaher Corporation 09.05.2023, Darling Ingredients Inc. 09.05.2023, Essex Property Trust, Inc. 09.05.2023, First Solar, Inc. 09.05.2023, Iron Mountain Incorporated 09.05.2023, LKQ Corporation 09.05.2023, Loews Corporation 09.05.2023, Pentair plc 09.05.2023, Prudential Financial, Inc. 09.05.2023, T. Rowe Price Group, Inc. 09.05.2023, Valero Energy Corporation 09.05.2023, Waste Management, Inc. 09.05.2023, American International Group, Inc. 10.05.2023, American Water Works Company, Inc. 10.05.2023, Centene Corporation 10.05.2023, CSX Corporation 10.05.2023, Elevance Health, Inc. 10.05.2023, Juniper Networks, Inc. 10.05.2023, Kinder Morgan, Inc. 10.05.2023, Skyworks Solutions, Inc. 10.05.2023, Stryker Corporation 10.05.2023, Akamai Technologies, Inc. 11.05.2023, Assurant, Inc. 11.05.2023, Avantor, Inc. 11.05.2023, Cboe Global Markets, Inc. 11.05.2023, Cheniere Energy, Inc. 11.05.2023, Discover Financial Services

11.05.2023, Edwards Lifesciences Corporation 11.05.2023, Ford Motor Company 11.05.2023, Intel Corporation 11.05.2023, KeyCorp 11.05.2023, Laboratory Corporation of America Holdings 11.05.2023, Las Vegas Sands Corp. 11.05.2023, LPL Financial Holdings Inc. 11.05.2023, Martin Marietta Materials, Inc. 11.05.2023, Masco Corporation 11.05.2023, Norfolk Southern Corporation 11.05.2023, Nucor Corporation 11.05.2023, Steel Dynamics, Inc. 11.05.2023, Tractor Supply Company 11.05.2023, Tyler Technologies, Inc. 11.05.2023, Verizon Communications Inc. 11.05.2023, Westlake Corporation 11.05.2023, Xylem Inc. 11.05.2023, Zebra Technologies Corporation 11.05.2023, ANSYS, Inc. 12.05.2023, Camden Property Trust 12.05.2023, Colgate-Palmolive Company 12.05.2023, Marriott International, Inc. 12.05.2023, Republic Services, Inc. 12.05.2023, Sempra Energy 12.05.2023, Teradyne, Inc. 12.05.2023, The Progressive Corporation 12.05.2023, Vulcan Materials Company 12.05.2023, Weyerhaeuser Company 12.05.2023, Zimmer Biomet Holdings, Inc. 12.05.2023, Consolidated Edison, Inc. 15.05.2023, Alexandria Real Estate Equities, Inc. 16.05.2023, Baker Hughes Company 16.05.2023, Fortune Brands Innovations, Inc. 16.05.2023, JPMorgan Chase & Co. 16.05.2023, Knight-Swift Transportation Holdings Inc. 16.05.2023, Mid-America Apartment Communities, Inc. 16.05.2023, Motorola Solutions, Inc. 16.05.2023, Newell Brands Inc. 16.05.2023, Principal Financial Group, Inc. 16.05.2023, Sun Communities, Inc. 16.05.2023, Tesla, Inc. 16.05.2023, The Hershey Company 16.05.2023, Ventas Inc. 16.05.2023, Align Technology, Inc. 17.05.2023, American Financial Group, Inc. 17.05.2023, Annaly Capital Management, Inc. 17.05.2023, Arrow Electronics, Inc. 17.05.2023, Burlington Stores, Inc. 17.05.2023, CBRE Group, Inc. 17.05.2023, Chubb Limited 17.05.2023, Cleveland-Cliffs Inc. 17.05.2023, Crown Castle Inc. 17.05.2023, Enphase Energy, Inc. 17.05.2023, Everest Re Group, Ltd. 17.05.2023, Fiserv, Inc. 17.05.2023, Halliburton Company 17.05.2023, Hess Corporation 17.05.2023, Howmet Aerospace Inc. 17.05.2023, IDEXX Laboratories, Inc. 17.05.2023, Invitation Homes, Inc. 17.05.2023, Markel Corporation 17.05.2023, Molson Coors Beverage Company 17.05.2023, Mondelez International, Inc. 17.05.2023, Neurocrine Biosciences, Inc. 17.05.2023, Old Dominion Freight Line, Inc. 17.05.2023, Quest Diagnostics Incorporated 17.05.2023, Reliance Steel & Aluminum Co. 17.05.2023, Robert Half International Inc. 17.05.2023, Ross Stores, Inc. 17.05.2023, Southwest Airlines Co. 17.05.2023, SS&C Technologies Holdings, Inc. 17.05.2023, State Street Corporation 17.05.2023, The Hartford Financial Services Group, Inc. 17.05.2023, Universal Health Services, Inc. 17.05.2023, Verisk Analytics, Inc. 17.05.2023, Vertex Pharmaceuticals Incorporated 17.05.2023, Westinghouse Air Brake Technologies Corporation 17.05.2023, Willis Towers Watson Public Limited Company 17.05.2023, ZoomInfo Technologies Inc. 17.05.2023, Advanced Micro Devices, Inc. 18.05.2023, Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 18.05.2023, Amphenol Corporation 18.05.2023, AT&T Inc. 18.05.2023, CDW Corporation 18.05.2023, CVS Health Corporation 18.05.2023, DexCom, Inc. 18.05.2023, Dropbox, Inc. 18.05.2023, Elanco Animal Health Incorporated 18.05.2023, Hasbro, Inc. 18.05.2023, Hilton Worldwide Holdings Inc. 18.05.2023, Host Hotels & Resorts, Inc. 18.05.2023, Marsh & McLennan Companies, Inc. 18.05.2023, NextEra Energy, Inc.

18.05.2023, ON Semiconductor Corporation 18.05.2023, O'Reilly Automotive, Inc. 18.05.2023, Otis Worldwide Corporation 18.05.2023, PG&E Corporation 18.05.2023, Repligen Corporation 18.05.2023, Sealed Air Corporation 18.05.2023, Synchrony Financial 18.05.2023, Texas Pacific Land Corp. 18.05.2023, The Charles Schwab Corporation 18.05.2023, The Home Depot, Inc. 18.05.2023, Union Pacific Corporation 18.05.2023, Xylem Inc. 18.05.2023, Yum! Brands, Inc. 18.05.2023, Zoetis Inc. 18.05.2023, Amgen Inc. 19.05.2023, Intercontinental Exchange, Inc. 19.05.2023, LyondellBasell Industries N.V. 19.05.2023, Morgan Stanley 19.05.2023, Waste Connections, Inc. 19.05.2023, APA Corporation 23.05.2023, BioMarin Pharmaceutical Inc. 23.05.2023, Boston Properties, Inc. 23.05.2023, GE Healthcare Technologies, Inc. 23.05.2023, Henry Schein, Inc. 23.05.2023, Insulet Corporation 23.05.2023, Merck & Co., Inc. 23.05.2023, Quanta Services, Inc. 23.05.2023, Realty Income Corporation 23.05.2023, Targa Resources Corp. 23.05.2023, The Allstate Corporation 23.05.2023, Waters Corporation 23.05.2023, Welltower Inc. 23.05.2023, Advance Auto Parts, Inc. 24.05.2023, Amazon.com, Inc. 24.05.2023, American Tower Corporation 24.05.2023, AvalonBay Communities, Inc. 24.05.2023, BlackRock, Inc. 24.05.2023, DENTSPLY SIRONA Inc. 24.05.2023, DuPont de Nemours, Inc. 24.05.2023, EOG Resources, Inc. 24.05.2023, Extra Space Storage Inc. 24.05.2023, Fidelity National Information Services, Inc. 24.05.2023, HF Sinclair Corporation 24.05.2023, Marathon Oil Corporation 24.05.2023, NXP Semiconductors N.V. 24.05.2023, ONEOK, Inc. 24.05.2023, PayPal Holdings, Inc. 24.05.2023, The Travelers Companies, Inc. 24.05.2023, Thermo Fisher Scientific Inc. 24.05.2023, Bentley Systems, Inc. 25.05.2023, Chipotle Mexican Grill, Inc. 25.05.2023, Equinix, Inc. 25.05.2023, IDEX Corporation 25.05.2023, Illumina, Inc. 25.05.2023, McDonald's Corporation 25.05.2023, Mohawk Industries, Inc. 25.05.2023, Pinterest, Inc. 25.05.2023, Pioneer Natural Resources Company 25.05.2023, Roblox Corporation 25.05.2023, SBA Communications Corporation 25.05.2023, Sensata Technologies Holding Plc 25.05.2023, The Interpublic Group of Companies, Inc. 25.05.2023, The Mosaic Company 25.05.2023, The Trade Desk, Inc. 25.05.2023, VeriSign, Inc. 25.05.2023, Lowe's Companies, Inc. 26.05.2023, Seagen Inc. 30.05.2023, Axon Enterprise, Inc. 31.05.2023, Chevron Corporation 31.05.2023, DocuSign, Inc. 31.05.2023, Dollar General Corporation 31.05.2023, Expedia Group, Inc. 31.05.2023, Meta Platforms, Inc. 31.05.2023, Seagen Inc. 31.05.2023, Walmart Inc. 31.05.2023, Airbnb, Inc. 01.06.2023, Cloudflare, Inc. 01.06.2023, Gartner, Inc. 01.06.2023, Netflix, Inc. 01.06.2023, Royal Caribbean Cruises Ltd. 01.06.2023, ServiceNow, Inc. 01.06.2023, Sirius XM Holdings Inc. 01.06.2023, SolarEdge Technologies, Inc. 01.06.2023, Trane Technologies Plc 01.06.2023, Trimble Inc. 01.06.2023, UDR, Inc. 01.06.2023, Ulta Beauty, Inc. 01.06.2023, Alphabet Inc. 02.06.2023, EPAM Systems, Inc. 02.06.2023, Healthcare Realty Trust, Inc. 05.06.2023, UnitedHealth Group Incorporated 05.06.2023, Booking Holdings Inc. 06.06.2023, Cognizant Technology Solutions Corporation 06.06.2023, DaVita Inc. 06.06.2023, HubSpot, Inc. 06.06.2023, Liberty Media Corp. 06.06.2023, Palantir Technologies, Inc. 06.06.2023, The TJX Companies, Inc. 06.06.2023, Comcast Corporation 07.06.2023, Devon Energy Corporation 07.06.2023, GoDaddy Inc. 07.06.2023,

lululemon athletica inc. 07.06.2023, MarketAxess Holdings Inc. 07.06.2023, MercadoLibre, Inc. 07.06.2023, NovoCure Limited 07.06.2023, Unity Software Inc. 07.06.2023, Allegion Plc 08.06.2023, Bath & Body Works, Inc. 08.06.2023, Chesapeake Energy Corporation 08.06.2023, CoStar Group, Inc. 08.06.2023, Datadog, Inc. 08.06.2023, Diamondback Energy, Inc. 08.06.2023, Digital Realty Trust, Inc. 08.06.2023, Exact Sciences Corporation 08.06.2023, Roku, Inc. 08.06.2023, Salesforce, Inc. 08.06.2023, FLEETCOR Technologies, Inc. 09.06.2023, Garmin Ltd. 09.06.2023, Live Nation Entertainment, Inc. 09.06.2023, Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 09.06.2023, Keurig Dr Pepper Inc. 12.06.2023, Block, Inc. 13.06.2023, Caesars Entertainment, Inc. 13.06.2023, Dollar Tree, Inc. 13.06.2023, Roper Technologies, Inc. 13.06.2023, Twilio Inc. 13.06.2023, Arista Networks, Inc. 14.06.2023, Best Buy Co., Inc. 14.06.2023, Caterpillar Inc. 14.06.2023, Etsy, Inc. 14.06.2023, Fidelity National Financial, Inc. 14.06.2023, Incyte Corporation 14.06.2023, Liberty Global Plc 14.06.2023, Target Corporation 14.06.2023, W. R. Berkley Corporation 14.06.2023, Delta Air Lines, Inc. 15.06.2023, Equity Residential 15.06.2023, Gaming and Leisure Properties, Inc. 15.06.2023, Generac Holdings Inc. 15.06.2023, Ingersoll Rand Inc. 15.06.2023, Monolithic Power Systems, Inc. 15.06.2023, W. P. Carey Inc. 15.06.2023, Zoom Video Communications, Inc. 15.06.2023, Aon plc 16.06.2023, Coinbase Global, Inc. 16.06.2023, Fortinet, Inc. 16.06.2023, Marvell Technology, Inc. 16.06.2023, T-Mobile US, Inc. 16.06.2023, Dell Technologies Inc. 20.06.2023, DoorDash, Inc. 20.06.2023, General Motors Company 20.06.2023, MetLife, Inc. 20.06.2023, Activision Blizzard, Inc. 21.06.2023, Autodesk, Inc. 21.06.2023, CrowdStrike Holdings, Inc. 21.06.2023, eBay, Inc. 21.06.2023, Nasdaq, Inc. 21.06.2023, Rivian Automotive, Inc. 21.06.2023, Splunk Inc. 21.06.2023, Veeva Systems Inc. 21.06.2023, Match Group, Inc. 22.06.2023, Monster Beverage Corporation 22.06.2023, NVIDIA Corporation 22.06.2023, Okta, Inc. 22.06.2023, Royalty Pharma Plc 22.06.2023, The Kroger Co. 22.06.2023, Workday, Inc. 22.06.2023, Biogen Inc. 26.06.2023, Masimo Corporation 26.06.2023, United Therapeutics Corporation 26.06.2023, CarMax, Inc. 27.06.2023, Mastercard Incorporated 27.06.2023, MongoDB, Inc. 27.06.2023, Plug Power Inc. 27.06.2023, Snowflake Inc. 05.07.2023, Black Knight, Inc. 12.07.2023, Liberty Global Plc 13.07.2023, Liberty Global Plc 13.07.2023, Liberty Global Plc 13.07.2023, Liberty Global Plc 13.07.2023, VMware, Inc. 13.07.2023, Liberty Media Corporation 17.07.2023, Constellation Brands, Inc. 18.07.2023, Extra Space Storage Inc. 18.07.2023, McKesson Corporation 21.07.2023, Linde Plc 24.07.2023, VF Corporation 25.07.2023, Horizon Therapeutics Public Limited Company 27.07.2023, STERIS plc 27.07.2023, Jazz Pharmaceuticals plc 03.08.2023, Electronic Arts Inc. 10.08.2023, Qorvo, Inc. 15.08.2023, The J. M. Smucker Company 16.08.2023, Microchip Technology Incorporated 22.08.2023, Dynatrace, Inc. 23.08.2023, Deckers Outdoor Corporation 11.09.2023, Gen Digital Inc. 12.09.2023, NIKE, Inc. 12.09.2023, NetApp, Inc. 13.09.2023, Conagra Brands, Inc. 14.09.2023, Darden Restaurants, Inc. 20.09.2023, FedEx Corporation 21.09.2023, ONEOK, Inc. 21.09.2023, Take-Two Interactive Software, Inc. 21.09.2023, General Mills, Inc. 26.09.2023, Lamb Weston Holdings, Inc.

28.09.2023, RPM International Inc. 05.10.2023, The Procter & Gamble Company 10.10.2023, Newmont Corporation 11.10.2023, Paychex, Inc. 12.10.2023, Medtronic plc 19.10.2023, Seagate Technology Holdings plc 23.10.2023, Wolfspeed, Inc. 23.10.2023, Cintas Corporation 24.10.2023, Parker-Hannifin Corporation 25.10.2023, Bio-Techne Corporation 26.10.2023, KLA Corporation 01.11.2023, Lam Research Corporation 07.11.2023, Amcor plc 08.11.2023, Automatic Data Processing, Inc. 08.11.2023, Broadridge Financial Solutions, Inc. 09.11.2023, Texas Pacific Land Corp. 10.11.2023, Jack Henry & Associates, Inc. 14.11.2023, Cardinal Health, Inc. 15.11.2023, Oracle Corporation 15.11.2023, The Clorox Company 15.11.2023, Western Digital Corporation 15.11.2023, ResMed Inc. 16.11.2023, Sysco Corporation 17.11.2023, The Estee Lauder Companies Inc. 17.11.2023, Ferguson Plc 28.11.2023, HF Sinclair Corporation 28.11.2023, Campbell Soup Company 29.11.2023, Splunk Inc. 29.11.2023, Paylocity Holding Corporation 30.11.2023, Atlassian Corporation 6.12.2023, Cisco Systems, Inc. 6.12.2023, Vail Resorts, Inc. 6.12.2023, Bill Holdings, Inc. 7.12.2023, Microsoft Corporation 7.12.2023, Copart, Inc. 8.12.2023, Palo Alto Networks, Inc. 12.12.2023, Aspen Technology, Inc. 14.12.2023, FactSet Research Systems Inc. 14.12.2023, Viatris Inc. 15.12.2023, AutoZone, Inc. 20.12.2023.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Informaatioteknologia	29,35 %
Rahoitus	12,84 %
Terveystuotteet ja -palvelut	12,61 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,11 %
Tietoliikennepalvelut	8,82 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	8,05 %
Päivittäistavarat	5,92 %
Energia	3,93 %
Kiinteistö	2,68 %
Muut	4,69 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Informaatioteknologia	26,35 %
Terveystuotteet ja -palvelut	15,96 %
Rahoitus	11,68 %
Kulutustavarat ja -palvelut	9,95 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,88 %
Tietoliikennepalvelut	7,60 %
Päivittäistavarat	6,76 %
Energia	5,29 %
Kiinteistö	2,91 %
Muut	5,62 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	202 808 722,36	165 947 878,87	185 729 574,34
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,29591	0,24244	0,28817
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,10664	0,09089	0,11261
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,79644	1,47035	1,74597
Rahasto-osuuden arvo I K -osuus	5,42618	4,44343	5,27899
Rahasto-osuuden arvo I T -osuus	2,37702	2,02493	2,50767

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	573 175,08
-------------------------------------	------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,53	%	p.a.
II Tracking error	3,08	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,47		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-0,06	%	p.a.
V Total Expen Ratio (K/T)	0,35	%	p.a.
V Total Expen Ratio (W)	0,25	%	p.a.
V Total Expen Ratio (I)	0,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023- 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	38 308 761,08	-30 738 784,93
Arvopapereiden nettotuotot	41 824 792,79	-43 314 485,06
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 962 702,41	2 935 932,48
Korkotuotot	20 513,41	-1 033,55
Muut tuotot	-6 499 247,53	9 640 801,20
KULUT	-1 144 186,72	-1 079 616,63
Palkkiokulut	-573 175,08	-557 991,62
Muut kulut	-571 011,64	-521 625,01
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	37 164 574,36	-31 818 401,56

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	202 352 765,05	165 777 583,80
Siirtosaamiset	157 764,26	129 151,97
Rahat ja pankkisaamiset	416 457,27	218 645,85
	202 926 986,58	166 125 381,62
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	202 808 722,36	165 947 878,87
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	67 383,16	132 906,20
Siirtovelat	50 881,06	44 596,55
	202 926 986,58	166 125 381,62

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Aasiassa, Amerikassa ja Tyynenmeren alueella noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 7.00 Suomen aikaa. Johdannaissopimusten ja muulla kuin edellä kuvatuilla markkina-alueilla noteerattujen arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka niillä on arvostuspäivänä kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023- 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Osakesidonnaiset erät	41 824 792,79	-43 314 485,06
Luovutusvoitot	4 734 772,75	3 737 670,70
Luovutustappiot	-2 101 555,73	-2 506 857,41
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	39 191 575,77	-44 545 298,35

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	165 947 878,87	185 729 574,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 764 297,08	32 707 160,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 729 539,93	-20 144 776,72
Tuotonjako	-338 488,02	-525 677,95
Tilikauden voitto (tappio)	37 164 574,36	-31 818 401,56
Rahaston arvo 31.12.	202 808 722,36	165 947 878,87

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrittely ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3m Co.	3 200	98,71	315 868,17	0,16 %
Ametek Inc.	1 900	148,88	282 881,26	0,14 %
Ansys Inc.	400	327,66	131 062,75	0,06 %
Apa Corp.	3 300	32,40	106 911,06	0,05 %
At&T Inc.	39 011	15,15	591 065,09	0,29 %
Abbvie Inc.	9 733	139,93	1 361 916,94	0,67 %
Abbott Laboratories	9 136	99,39	907 990,54	0,45 %
Accenture Plc A	3 230	316,85	1 023 421,49	0,50 %
Adobe Inc.	2 465	538,69	1 327 872,69	0,65 %
Advanced Micro Devices Inc.	8 668	133,10	1 153 724,50	0,57 %
Aflac Inc.	2 900	74,49	216 027,09	0,11 %
Agilent Technologies Inc.	1 632	125,53	204 873,10	0,10 %
Air Products And Chemicals Inc.	1 300	247,22	321 390,52	0,16 %
Airbnb Inc. A	2 200	122,93	270 436,12	0,13 %
Akamai Technologies Inc.	800	106,86	85 489,84	0,04 %
Albemarle Corp.	600	130,46	78 273,59	0,04 %
Albertsons Cos Inc.	100	20,77	2 076,75	0,00 %
Alexandria Real Estate Equitie (Reit)	800	114,47	91 572,01	0,05 %
Align Technology Inc.	445	247,40	110 094,81	0,05 %
Allegion Plc	300	114,39	34 317,83	0,02 %
Allstate Corp/The	1 662	126,39	210 064,80	0,10 %
Ally Financial Inc.	1 100	31,53	34 683,52	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	600	172,83	103 698,42	0,05 %
Alphabet Inc. A	32 388	126,13	4 085 128,43	2,01 %
Alphabet Inc. C	27 039	127,25	3 440 728,02	1,70 %
Amazon.Com Inc.	49 485	137,19	6 788 939,89	3,35 %
Amcpr Plc	11 200	8,70	97 488,04	0,05 %
American Express Co.	3 400	169,16	575 129,57	0,28 %
American Financial Group Inc/O	400	107,35	42 939,95	0,02 %
American Homes 4 Rent A (Reit)	2 100	32,47	68 186,00	0,03 %
American International Group I	4 706	61,17	287 883,97	0,14 %
American Tower Corp. (Reit)	2 600	194,93	506 806,32	0,25 %
American Water Works Co. Inc.	1 700	119,18	202 603,16	0,10 %
Ameriprise Financial Inc.	652	342,96	223 610,98	0,11 %
Amgen Inc.	2 800	260,06	728 176,98	0,36 %
Amphenol Corp.	2 800	89,51	250 622,12	0,12 %
Analog Devices Inc.	2 941	179,29	527 282,13	0,26 %
Annaly Capital Management Inc. (Reit)	6 925	17,49	121 117,16	0,06 %
Aon Plc	1 100	262,77	289 049,21	0,14 %
Apple Inc.	83 094	173,84	14 445 226,07	7,12 %
Applied Materials Inc.	4 387	146,34	641 987,44	0,32 %
Aptiv Plc	1 500	81,01	121 516,93	0,06 %
Arch Capital Group Ltd.	2 300	67,06	154 240,18	0,08 %
Arista Networks Inc.	1 315	212,65	279 634,90	0,14 %
Arthur J Gallagher & Co.	1 100	203,05	223 357,11	0,11 %
Aspen Technology Inc.	300	198,78	59 634,31	0,03 %
Assurant Inc.	400	152,14	60 854,18	0,03 %
Atlassian Corp. A	1 000	214,77	214 772,01	0,11 %
Atmos Energy Corp.	1 900	104,65	198 835,22	0,10 %
Autozone Inc.	97	2 334,64	226 459,75	0,11 %

Autodesk Inc.	1 100	219,85	241 831,15	0,12 %
Automatic Data Processing Inc.	2 600	210,36	546 927,32	0,27 %
Avalonbay Communities Inc. (Reit)	800	169,05	135 237,92	0,07 %
Avantor Inc.	2 400	20,61	49 473,59	0,02 %
Avery Dennison Corp.	400	182,54	73 014,90	0,04 %
Axon Enterprise Inc.	800	233,26	186 604,06	0,09 %
Bill Holdings Inc.	400	73,67	29 468,17	0,01 %
Baker Hughes Co.	9 300	30,86	287 019,41	0,14 %
Ball Corp.	1 500	51,94	77 905,19	0,04 %
Bank Of America Corp.	38 991	30,40	1 185 396,82	0,58 %
Bank Of New York Mellon Corp/T	4 100	47,00	192 690,75	0,10 %
Bath & Body Works Inc.	1 500	38,97	58 455,98	0,03 %
Baxter International Inc.	2 400	34,91	83 777,88	0,04 %
Becton Dickinson & Co.	1 700	220,16	374 276,30	0,18 %
Bentley Systems Inc. B	700	47,12	32 980,59	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc. B	7 265	322,04	2 339 625,20	1,15 %
Best Buy Co. Inc.	761	70,68	53 788,79	0,03 %
Bio-Rad Laboratories Inc. A	100	291,55	29 154,85	0,01 %
Bio-Techne Corp.	800	69,67	55 736,34	0,03 %
Biomarin Pharmaceutical Inc.	800	87,06	69 648,76	0,03 %
Biogen Inc.	696	233,65	162 622,05	0,08 %
Blackrock Inc.	784	733,00	574 673,77	0,28 %
Block Inc. A	2 600	69,84	181 589,17	0,09 %
Booking Holdings Inc.	199	3 202,91	637 378,58	0,31 %
Borgwarner Inc.	1 900	32,37	61 503,39	0,03 %
Boston Properties Inc. (Reit)	1 000	63,36	63 358,92	0,03 %
Boston Scientific Corp.	7 500	52,20	391 489,84	0,19 %
Bristol-Myers Squibb Co.	11 703	46,33	542 194,97	0,27 %
Broadcom Inc.	2 361	1 007,90	2 379 653,51	1,17 %
Broadridge Financial Solutions	803	185,78	149 180,36	0,07 %
Brown & Brown Inc.	1 000	64,21	64 207,68	0,03 %
Brown-Forman Corp. B	1 300	51,56	67 024,83	0,03 %
Builders Firstsource Inc.	800	150,74	120 588,71	0,06 %
Burlington Stores Inc.	300	175,60	52 680,81	0,03 %
Cbre Group Inc.	1 952	84,05	164 073,75	0,08 %
Cdw Corp/De	700	205,26	143 678,56	0,07 %
Cf Industries Holdings Inc.	1 300	71,78	93 318,28	0,05 %
Ch Robinson Worldwide Inc.	100	78,00	7 800,45	0,00 %
Cme Group Inc. A	1 900	190,16	361 300,23	0,18 %
Cnh Industrial Nv A	5 400	11,00	59 387,81	0,03 %
Csrx Corp.	12 500	31,30	391 309,26	0,19 %
Cvs Health Corp.	7 361	71,30	524 807,73	0,26 %
Cadence Design Systems Inc.	1 468	245,93	361 028,59	0,18 %
Caesars Entertainment Inc.	1 300	42,33	55 028,44	0,03 %
Camden Property Trust (Reit)	500	89,65	44 826,19	0,02 %
Campbell Soup Co.	2 600	39,03	101 488,04	0,05 %
Capital One Financial Corp.	2 400	118,39	284 142,66	0,14 %
Carmax Inc.	800	69,29	55 432,96	0,03 %
Cardinal Health Inc.	1 000	91,02	91 015,80	0,04 %
Carlisle Cos Inc.	300	282,10	84 631,15	0,04 %
Carnival Corp.	4 900	16,74	82 027,99	0,04 %
Carrier Global Corp.	4 300	51,87	223 056,43	0,11 %
Catalent Inc.	800	40,57	32 455,08	0,02 %
Caterpillar Inc.	2 825	266,97	754 192,10	0,37 %
Choe Global Markets Inc.	600	161,23	96 736,79	0,05 %
Celanese Corp.	627	140,29	87 961,17	0,04 %
Celsius Holdings Inc.	1 500	49,23	73 841,99	0,04 %
Cencora Inc.	1 000	185,44	185 444,70	0,09 %
Centene Corp.	3 400	67,01	227 823,03	0,11 %
Ceridian Hcm Holding Inc.	1 300	60,60	78 786,46	0,04 %
Charles River Laboratories Int	300	213,45	64 036,12	0,03 %

Charles Schwab Corp/The	7 700	62,12	478 338,60	0,24 %	Dow Inc.	4 300	49,52	212 922,80	0,10 %
Charter Communications Inc. A	652	350,95	228 821,09	0,11 %	Draftkings Inc. A	2 500	31,83	79 571,11	0,04 %
Cheniere Energy Inc.	2 100	154,14	323 693,91	0,16 %	Dropbox Inc. A	1 300	26,62	34 604,06	0,02 %
Chesapeake Energy Corp.	2 200	69,47	152 837,92	0,08 %	Dupont De Nemours Inc.	2 900	69,46	201 441,99	0,10 %
Chevron Corp.	11 601	134,68	1 562 442,59	0,77 %	Dynatrace Inc.	2 000	49,38	98 762,98	0,05 %
Chipotle Mexican Grill Inc.	171	2 064,98	353 110,76	0,17 %	Eog Resources Inc.	4 500	109,21	491 444,70	0,24 %
Chubb Ltd.	2 400	204,06	489 751,69	0,24 %	Epam Systems Inc.	326	268,48	87 524,01	0,04 %
Church & Dwight Co. Inc.	1 600	85,38	136 610,38	0,07 %	Eqt Corp.	2 800	34,91	97 740,86	0,05 %
Cigna Group/The	1 700	270,38	459 652,37	0,23 %	Eastman Chemical Co.	850	81,10	68 936,34	0,03 %
Cincinnati Financial Corp.	900	93,42	84 075,85	0,04 %	Eaton Corp. Plc	2 500	217,44	543 611,74	0,27 %
Cintas Corp.	500	544,16	272 081,26	0,13 %	Ecolab Inc.	1 400	179,10	250 735,89	0,12 %
Cisco Systems Inc.	24 100	45,62	1 099 351,70	0,54 %	Edison International	5 500	64,55	355 029,35	0,18 %
Citigroup Inc.	10 597	46,45	492 198,36	0,24 %	Edwards Lifesciences Corp.	3 600	68,85	247 855,53	0,12 %
Citizens Financial Group Inc.	2 375	29,92	71 067,72	0,04 %	Electronic Arts Inc.	1 879	123,53	232 113,76	0,11 %
Cleveland-Cliffs Inc.	3 900	18,44	71 907,90	0,04 %	Elevance Health Inc.	1 368	425,79	582 477,73	0,29 %
Clorox Co/The	600	128,75	77 249,66	0,04 %	Eli Lilly & Co.	4 350	526,34	2 289 572,92	1,13 %
Cloudflare Inc. A	1 300	75,18	97 731,83	0,05 %	Emerson Electric Co.	3 300	87,88	290 012,64	0,14 %
Costar Group Inc.	2 046	78,91	161 444,64	0,08 %	Enphase Energy Inc.	800	119,31	95 451,02	0,05 %
Coca-Cola Co/The	24 048	53,21	1 279 592,46	0,63 %	Entegris Inc.	700	108,19	75 732,73	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	3 017	68,20	205 755,31	0,10 %	Equifax Inc.	700	223,29	156 300,68	0,08 %
Coinbase Global Inc. A	900	157,04	141 334,54	0,07 %	Equinix Inc. (Reit)	538	727,21	391 241,37	0,19 %
Colgate-Palmolive Co.	4 624	71,97	332 802,75	0,16 %	Equity Lifestyle Properties In (Reit)	800	63,69	50 954,40	0,03 %
Comcast Corp. A	22 605	39,59	895 015,13	0,44 %	Equity Residential (Reit)	2 100	55,22	115 969,30	0,06 %
Conagra Brands Inc.	4 800	25,88	124 214,90	0,06 %	Erie Indemnity Co. A	200	302,41	60 482,17	0,03 %
Confluent Inc. A	2 100	21,13	44 370,20	0,02 %	Essential Utilities Inc.	2 600	33,72	87 683,97	0,04 %
Consolidated Edison Inc.	7 200	82,14	591 407,68	0,29 %	Essex Property Trust Inc. (Reit)	387	223,87	86 639,08	0,04 %
Constellation Brands Inc. A	1 000	218,28	218 284,43	0,11 %	Estee Lauder Cos Inc/The A	1 500	132,05	198 081,26	0,10 %
Constellation Energy Corp.	2 233	105,54	235 679,79	0,12 %	Etsy Inc.	600	73,18	43 909,71	0,02 %
Cooper Cos Inc/The	207	341,71	70 733,26	0,03 %	Everest Group Ltd.	200	319,26	63 851,92	0,03 %
Copart Inc.	4 800	44,24	212 370,20	0,10 %	Eversource Energy	4 400	55,73	245 208,13	0,12 %
Corning Inc.	4 500	27,49	123 724,61	0,06 %	Exact Sciences Corp.	1 000	66,80	66 799,10	0,03 %
Corteva Inc.	3 900	43,27	168 747,63	0,08 %	Exelon Corp.	9 000	32,42	291 738,15	0,14 %
Costco Wholesale Corp.	2 400	596,01	1 430 421,67	0,71 %	Expedia Group Inc. A	700	137,06	95 939,50	0,05 %
Coterra Energy Inc.	9 300	23,04	214 298,87	0,11 %	Expeditors International Of Wa	600	114,85	68 911,96	0,03 %
Crowdstrike Holdings Inc. A	1 200	230,54	276 644,70	0,14 %	Extra Space Storage Inc. (Reit)	1 001	144,77	144 912,26	0,07 %
Crown Castle Inc. (Reit)	2 300	104,01	239 220,77	0,12 %	F5 Inc.	400	161,61	64 642,89	0,03 %
Crown Holdings Inc.	800	83,15	66 520,99	0,03 %	Fmc Corp.	800	56,93	45 544,02	0,02 %
Cummins Inc.	838	216,32	181 272,83	0,09 %	Factset Research Systems Inc.	200	430,74	86 148,98	0,04 %
Dr Horton Inc.	1 700	137,23	233 287,59	0,12 %	Fair Isaac Corp.	133	1 051,02	139 786,30	0,07 %
Davita Inc.	365	94,59	34 525,87	0,02 %	Fastenal Co.	4 500	58,48	263 173,82	0,13 %
Danaher Corp.	3 644	208,88	761 176,49	0,38 %	Fedex Corp.	1 200	228,42	274 098,42	0,14 %
Darden Restaurants Inc.	700	148,35	103 846,50	0,05 %	Ferguson Plc	1 200	174,33	209 195,49	0,10 %
Darling Ingredients Inc.	1 100	45,00	49 502,48	0,02 %	Fidelity National Financial In	1 400	46,07	64 494,81	0,03 %
Datadog Inc. A	1 300	109,60	142 477,65	0,07 %	Fidelity National Information	3 300	54,24	178 989,62	0,09 %
Deckers Outdoor Corp.	200	603,55	120 709,71	0,06 %	Fifth Third Bancorp	4 500	31,14	140 139,96	0,07 %
Deere & Co.	1 641	361,06	592 493,61	0,29 %	First Citizens Bancshares Inc/ A	86	1 281,24	110 186,38	0,05 %
Dell Technologies Inc. C	1 600	69,07	110 519,19	0,05 %	First Solar Inc.	500	155,56	77 778,78	0,04 %
Delta Air Lines Inc.	2 400	36,33	87 180,14	0,04 %	Fiserv Inc.	3 600	119,95	431 804,97	0,21 %
Devon Energy Corp.	6 500	40,90	265 869,08	0,13 %	Fleetcor Technologies Inc.	400	255,18	102 071,33	0,05 %
Dexcom Inc.	1 936	112,05	216 919,40	0,11 %	Ford Motor Co.	20 700	11,01	227 840,18	0,11 %
Diamondback Energy Inc.	1 900	140,03	266 051,47	0,13 %	Fortinet Inc.	3 550	52,85	187 613,09	0,09 %
Dick'S Sporting Goods Inc.	500	132,69	66 343,12	0,03 %	Fortune Brands Innovations Inc.	600	68,75	41 249,66	0,02 %
Digital Realty Trust Inc. (Reit)	1 500	121,52	182 275,40	0,09 %	Fox Corp. A	2 000	26,79	53 580,14	0,03 %
Discover Financial Services	1 800	101,49	182 681,72	0,09 %	Franklin Resources Inc.	1 400	26,90	37 657,79	0,02 %
Docusign Inc.	900	53,68	48 311,51	0,02 %	Ge Healthcare Technologies Inc.	2 008	69,81	140 188,32	0,07 %
Dollar General Corp.	1 300	122,75	159 580,14	0,08 %	Gaming And Leisure Properties (Reit)	2 700	44,56	120 311,51	0,06 %
Dollar Tree Inc.	1 100	128,26	141 088,04	0,07 %	Garmin Ltd.	800	116,06	92 850,56	0,05 %
Domino'S Pizza Inc.	200	372,22	74 443,34	0,04 %	Gartner Inc.	300	407,32	122 196,84	0,06 %
Doordash Inc. A	1 400	89,29	125 007,68	0,06 %					
Dover Corp.	900	138,88	124 992,33	0,06 %					
Dover Corp. Dummy	0	0,00	0,00	0,00 %					

Gen Digital Inc.	3 100	20,60	63 875,40	0,03 %	Johnson Controls International	3 246	52,05	168 938,55	0,08 %
General Electric Co.	6 025	115,24	694 330,25	0,34 %	Juniper Networks Inc.	3 000	26,62	79 855,53	0,04 %
General Mills Inc.	3 800	58,82	223 505,19	0,11 %	Kla Corp.	772	524,88	405 204,15	0,20 %
General Motors Co.	6 800	32,43	220 547,18	0,11 %	Kellanova	2 600	50,48	131 255,98	0,06 %
Genuine Parts Co.	1 000	125,06	125 056,43	0,06 %	Kenvue Inc.	9 600	19,44	186 625,73	0,09 %
Gilead Sciences Inc.	6 600	73,15	482 768,40	0,24 %	Keurig Dr Pepper Inc.	5 600	30,09	168 480,36	0,08 %
Global Payments Inc.	1 500	114,67	172 009,03	0,08 %	Keycorp	8 300	13,00	107 918,74	0,05 %
Globe Life Inc.	900	109,91	98 914,67	0,05 %	Keysight Technologies Inc.	600	143,65	86 188,71	0,04 %
Godaddy Inc. A	300	95,86	28 756,66	0,01 %	Kimberly-Clark Corp.	2 200	109,72	241 374,27	0,12 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 801	348,33	627 333,43	0,31 %	Kimco Realty Corp. (Reit)	3 100	19,24	59 648,76	0,03 %
Graco Inc.	1 700	78,34	133 175,62	0,07 %	Kinder Morgan Inc.	30 400	15,93	484 204,06	0,24 %
Hca Healthcare Inc.	1 300	244,41	317 728,22	0,16 %	Knight-Swift Transportation Ho	700	52,05	36 437,92	0,02 %
Hf Sinclair Corp.	2 400	50,18	120 422,57	0,06 %	Kraft Heinz Co/The	6 500	33,39	217 038,38	0,11 %
Hp Inc.	5 067	27,17	137 666,84	0,07 %	Kroger Co/The	3 600	41,27	148 583,30	0,07 %
Halliburton Co.	8 300	32,64	270 920,99	0,13 %	Lkq Corp.	1 700	43,15	73 357,11	0,04 %
Hartford Financial Services Gr	2 300	72,58	166 929,12	0,08 %	Lpl Financial Holdings Inc.	500	205,53	102 762,98	0,05 %
Hasbro Inc.	700	46,10	32 272,69	0,02 %	Laboratory Corp. Of America Hol	500	205,23	102 614,00	0,05 %
Healthpeak Properties Inc. (Reit)	2 800	17,88	50 058,69	0,02 %	Lam Research Corp.	688	707,23	486 575,97	0,24 %
Henry Schein Inc.	500	68,36	34 180,59	0,02 %	Lamb Weston Holdings Inc.	1 100	97,60	107 358,01	0,05 %
Hershey Co/The	1 000	168,34	168 343,12	0,08 %	Las Vegas Sands Corp.	1 900	44,43	84 423,48	0,04 %
Hess Corp.	2 400	130,17	312 400,90	0,15 %	Lattice Semiconductor Corp.	1 000	62,29	62 293,45	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	4 000	15,33	61 327,31	0,03 %	Lennar Corp. A	1 500	134,57	201 860,05	0,10 %
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 500	164,42	246 623,03	0,12 %	Lennox International Inc.	100	404,08	40 408,13	0,02 %
Hologic Inc.	1 045	64,51	67 417,83	0,03 %	Liberty Broadband Corp. C	900	72,77	65 490,75	0,03 %
Home Depot Inc/The	5 449	312,91	1 705 057,30	0,84 %	Liberty Global Ltd. C	1 200	16,83	20 196,84	0,01 %
Hormel Foods Corp.	3 600	28,99	104 375,62	0,05 %	Liberty Media Corp-Liberty For	1 200	57,00	68 402,71	0,03 %
Host Hotels & Resorts Inc. (Reit)	3 344	17,58	58 787,97	0,03 %	Linde Plc	2 500	370,84	927 110,61	0,46 %
Howmet Aerospace Inc.	9 800	48,87	478 894,81	0,24 %	Live Nation Entertainment Inc.	1 000	84,51	84 514,67	0,04 %
Hubspot Inc.	240	524,19	125 805,51	0,06 %	Loews Corp.	1 500	62,84	94 252,82	0,05 %
Hubbell Inc.	300	297,00	89 100,68	0,04 %	Lowe'S Cos Inc.	3 100	200,95	622 939,05	0,31 %
Humana Inc.	675	413,37	279 026,41	0,14 %	Lucid Group Inc.	1 900	3,80	7 222,57	0,00 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	9 100	11,49	104 516,48	0,05 %	Lululemon Athletica Inc.	600	461,66	276 996,84	0,14 %
Idex Corp.	500	196,04	98 018,06	0,05 %	Lyondellbasell Industries Nv	1 602	85,85	137 533,33	0,07 %
Idexx Laboratories Inc.	419	501,17	209 991,83	0,10 %	M&T Bank Corp.	700	123,77	86 641,99	0,04 %
Iqvia Holdings Inc.	1 000	208,92	208 920,99	0,10 %	Mgm Resorts International	2 300	40,34	92 789,17	0,05 %
Illinois Tool Works Inc.	1 800	236,51	425 726,41	0,21 %	Msci Inc.	442	510,74	225 749,26	0,11 %
Illumina Inc.	723	125,72	90 898,89	0,04 %	Manhattan Associates Inc.	400	194,42	77 767,95	0,04 %
Incyte Corp.	500	56,70	28 347,63	0,01 %	Marathon Oil Corp.	7 200	21,81	157 067,27	0,08 %
Ingersoll Rand Inc.	2 300	69,83	160 615,80	0,08 %	Markel Group Inc.	79	1 282,08	101 284,06	0,05 %
Insulet Corp.	300	195,92	58 775,62	0,03 %	Marketaxess Holdings Inc.	200	264,42	52 884,88	0,03 %
Intel Corp.	21 978	45,37	997 195,94	0,49 %	Marriott International Inc/Md	1 500	203,62	305 431,15	0,15 %
Intercontinental Exchange Inc.	2 900	115,96	336 295,26	0,17 %	Marsh & Mclennan Cos Inc.	3 000	171,08	513 237,02	0,25 %
International Business Machine	4 900	147,67	723 607,23	0,36 %	Martin Marietta Materials Inc.	300	450,48	135 144,92	0,07 %
International Flavors & Fragra	1 600	73,11	116 976,98	0,06 %	Marvell Technology Inc.	5 300	54,46	288 616,71	0,14 %
International Paper Co.	2 000	32,64	65 282,17	0,03 %	Masco Corp.	900	60,48	54 430,70	0,03 %
Interpublic Group Of Cos Inc/T	2 600	29,47	76 626,64	0,04 %	Mastercard Inc. A	4 687	385,11	1 805 013,43	0,89 %
Intuit Inc.	1 464	564,36	826 224,76	0,41 %	Match Group Inc.	1 200	32,96	39 548,53	0,02 %
Intuitive Surgical Inc.	1 869	304,61	569 323,56	0,28 %	Mccormick & Co. Inc/Md	1 400	61,78	86 490,29	0,04 %
Invitation Homes Inc. (Reit)	2 900	30,80	89 317,38	0,04 %	Mcdonald'S Corp.	4 256	267,73	1 139 455,14	0,56 %
Iron Mountain Inc. (Reit)	1 900	63,19	120 055,98	0,06 %	Mckesson Corp.	788	418,04	329 416,02	0,16 %
J M Smucker Co/The	1 000	114,11	114 112,87	0,06 %	Medtronic Plc	7 500	74,38	557 878,11	0,28 %
Jb Hunt Transport Services Inc.	500	180,35	90 176,07	0,04 %	Mercadolibre Inc.	243	1 419,00	344 816,45	0,17 %
Jpmorgan Chase & Co.	16 065	153,59	2 467 409,94	1,22 %	Merck & Co. Inc.	14 392	98,44	1 416 718,60	0,70 %
Jabil Inc.	1 000	115,03	115 033,86	0,06 %	Mettlife Inc.	3 866	59,71	230 842,96	0,11 %
Jack Henry & Associates Inc.	500	147,55	73 774,27	0,04 %	Meta Platforms Inc. A	11 991	319,60	3 832 356,09	1,89 %
Jazz Pharmaceuticals Plc	400	111,06	44 424,38	0,02 %	Mettler-Toledo International I	108	1 095,22	118 284,14	0,06 %
Johnson & Johnson	13 166	141,53	1 863 330,79	0,92 %	Microchip Technology Inc.	2 800	81,43	227 994,58	0,11 %
					Micron Technology Inc.	5 600	77,06	431 516,03	0,21 %
					Microsoft Corp.	37 892	339,54	12 865 830,90	6,34 %
					Mid-America Apartment Communit (Reit)	600	121,41	72 845,15	0,04 %
					Moderna Inc.	1 720	89,80	154 450,56	0,08 %

Molina Healthcare Inc.	303	326,24	98 850,50	0,05 %	Public Storage (Reit)	800	275,40	220 316,03	0,11 %
Molson Coors Beverage Co. B	1 500	55,27	82 902,93	0,04 %	Pultegroup Inc.	800	93,20	74 560,72	0,04 %
Mondelez International Inc.	8 139	65,40	532 286,93	0,26 %	Qualcomm Inc.	6 087	130,59	794 909,99	0,39 %
Mongoddb Inc.	322	369,16	118 871,06	0,06 %	Qorvo Inc.	400	101,68	40 671,78	0,02 %
Monolithic Power Systems Inc.	298	569,55	169 726,81	0,08 %	Quanta Services Inc.	900	194,85	175 367,95	0,09 %
Monster Beverage Corp.	4 500	52,02	234 081,26	0,12 %	Quest Diagnostics Inc.	700	124,50	87 147,63	0,04 %
Moody'S Corp.	900	352,65	317 385,10	0,16 %	Roblox Corp. A	2 400	41,28	99 077,20	0,05 %
Morgan Stanley	7 100	84,20	597 810,39	0,29 %	Rpm International Inc.	800	100,79	80 635,67	0,04 %
Mosaic Co/The	2 100	32,26	67 749,89	0,03 %	Raymond James Financial Inc.	900	100,68	90 609,48	0,04 %
Motorola Solutions Inc.	900	282,70	254 429,80	0,13 %	Realty Income Corp. (Reit)	3 805	51,85	197 275,94	0,10 %
Nike Inc. B	6 600	98,03	647 008,58	0,32 %	Regency Centers Corp. (Reit)	900	60,50	54 446,95	0,03 %
Nvidia Corp.	13 118	447,15	5 865 730,00	2,89 %	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	598	793,04	474 236,95	0,23 %
Nvr Inc.	21	6 320,95	132 739,91	0,07 %	Regions Financial Corp.	5 958	17,50	104 258,28	0,05 %
Nxp Semiconductors Nv	1 200	207,39	248 863,21	0,12 %	Reliance Steel & Aluminum Co.	700	252,53	176 772,91	0,09 %
Nasdaq Inc.	1 800	52,50	94 493,91	0,05 %	Repligen Corp.	400	162,35	64 939,05	0,03 %
Netapp Inc.	600	79,60	47 761,63	0,02 %	Republic Services Inc.	1 500	148,90	223 354,40	0,11 %
Netflix Inc.	2 447	439,62	1 075 752,02	0,53 %	Resmed Inc.	700	155,32	108 725,96	0,05 %
Neurocrine Biosciences Inc.	300	118,97	35 691,20	0,02 %	Revvity Inc.	522	98,70	51 521,28	0,03 %
Newmont Corp.	8 100	37,37	302 716,93	0,15 %	Rivian Automotive Inc. A	3 900	21,18	82 613,09	0,04 %
News Corp. A	2 600	22,17	57 634,31	0,03 %	Robert Half Inc.	903	79,39	71 685,56	0,04 %
Nextera Energy Inc.	12 220	54,84	670 196,66	0,33 %	Rockwell Automation Inc.	700	280,34	196 240,18	0,10 %
Nordson Corp.	300	238,52	71 555,76	0,04 %	Roku Inc. A	500	82,76	41 381,49	0,02 %
Norfolk Southern Corp.	1 401	213,44	299 023,37	0,15 %	Rollins Inc.	2 700	39,43	106 464,11	0,05 %
Northern Trust Corp.	1 000	76,19	76 189,62	0,04 %	Roper Technologies Inc.	628	492,25	309 134,77	0,15 %
Nucor Corp.	1 603	157,15	251 906,20	0,12 %	Ross Stores Inc.	1 700	124,96	212 427,09	0,10 %
O'Reilly Automotive Inc.	354	857,86	303 682,46	0,15 %	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 500	116,92	175 381,49	0,09 %
On Semiconductor Corp.	2 100	75,42	158 386,46	0,08 %	Royalty Pharma Plc A	2 200	25,36	55 799,55	0,03 %
Oneok Inc.	6 100	63,40	386 764,79	0,19 %	S&P Global Inc.	1 724	397,76	685 739,49	0,34 %
Occidental Petroleum Corp.	6 200	53,91	334 268,17	0,16 %	Sba Communications Corp. (Reit)	800	229,07	183 252,37	0,09 %
Okta Inc. A	1 100	81,74	89 916,93	0,04 %	Ss&C Technologies Holdings Inc.	2 688	55,18	148 319,35	0,07 %
Old Dominion Freight Line Inc.	600	365,99	219 591,87	0,11 %	Steris Plc	511	198,51	101 438,69	0,05 %
Omnicom Group Inc.	1 200	78,11	93 735,44	0,05 %	Salesforce Inc.	5 176	237,60	1 229 808,26	0,61 %
Oracle Corp.	9 300	95,20	885 326,41	0,44 %	Schlumberger Nv	9 500	46,99	446 392,78	0,22 %
Otis Worldwide Corp.	3 100	80,79	250 435,22	0,12 %	Seagate Technology Holdings Pl	1 099	77,08	84 714,79	0,04 %
Ovintiv Inc.	2 900	39,66	115 004,97	0,06 %	Sempra	9 500	67,48	641 024,83	0,32 %
Owens Corning	400	133,84	53 536,79	0,03 %	Servicenow Inc.	1 167	637,91	744 445,90	0,37 %
Paccar Inc.	3 591	88,17	316 624,06	0,16 %	Sherwin-Williams Co/The	1 545	281,63	435 111,06	0,21 %
Pg&E Corp.	19 900	16,28	323 970,20	0,16 %	Simon Property Group Inc. (Reit)	1 801	128,79	231 959,04	0,11 %
Pnc Financial Services Group I	2 000	139,82	279 638,83	0,14 %	Sirius Xm Holdings Inc.	5 600	4,94	27 658,69	0,01 %
Ppg Industries Inc.	1 300	135,03	175 544,02	0,09 %	Skyworks Solutions Inc.	753	101,51	76 435,45	0,04 %
Ptc Inc.	493	157,98	77 882,87	0,04 %	Snap Inc. A	5 100	15,29	77 962,08	0,04 %
Packaging Corp. Of America	500	147,10	73 548,53	0,04 %	Snap-On Inc.	400	260,80	104 321,45	0,05 %
Palantir Technologies Inc. A	11 600	15,50	179 839,28	0,09 %	Snowflake Inc.	1 500	179,68	269 525,96	0,13 %
Palo Alto Networks Inc.	1 818	266,26	484 055,84	0,24 %	Southwest Airlines Co.	2 300	26,08	59 976,52	0,03 %
Paramount Global	3 588	13,35	47 915,59	0,02 %	Splunk Inc.	800	137,56	110 049,66	0,05 %
Parker-Hannifin Corp.	800	415,98	332 785,55	0,16 %	Stanley Black & Decker Inc.	900	88,58	79 720,09	0,04 %
Paypal Holdings Inc.	5 336	55,45	295 876,99	0,15 %	Starbucks Corp.	6 782	86,69	587 936,63	0,29 %
Paychex Inc.	2 400	107,55	258 116,48	0,13 %	State Street Corp.	2 000	69,94	139 882,62	0,07 %
Paycom Software Inc.	300	186,65	55 996,39	0,03 %	Steel Dynamics Inc.	1 102	106,64	117 513,50	0,06 %
Paylocity Holding Corp.	300	148,85	44 654,63	0,02 %	Stryker Corp.	2 000	270,39	540 785,55	0,27 %
Pentair Plc	900	65,65	59 087,13	0,03 %	Sun Communities Inc. (Reit)	600	120,68	72 406,32	0,04 %
Pepsico Inc.	7 861	153,35	1 205 518,96	0,59 %	Super Micro Computer Inc.	300	256,67	77 000,45	0,04 %
Pfizer Inc.	30 151	26,00	783 789,88	0,39 %	Synchrony Financial	3 400	34,48	117 242,44	0,06 %
Pinterest Inc. A	2 400	33,44	80 267,27	0,04 %	Synopsys Inc.	880	464,93	409 138,42	0,20 %
Pioneer Natural Resources Co.	1 700	203,05	345 188,26	0,17 %	Sysco Corp.	3 100	66,03	204 697,97	0,10 %
Pool Corp.	268	360,01	96 482,42	0,05 %	T Rowe Price Group Inc.	1 309	97,24	127 283,26	0,06 %
Principal Financial Group Inc.	1 900	71,03	134 964,33	0,07 %	T-Mobile Us Inc.	3 200	144,77	463 255,98	0,23 %
Procter & Gamble Co/The	12 956	132,32	1 714 286,45	0,85 %	Te Connectivity Ltd.	1 700	126,86	215 665,91	0,11 %
Progressive Corp/The	3 000	143,82	431 458,24	0,21 %	Tjx Cos Inc/The	6 400	84,70	542 107,45	0,27 %
Prologis Inc. (Reit)	5 002	120,36	602 046,59	0,30 %	Take-Two Interactive Software	1 100	145,33	159 860,05	0,08 %
Prudential Financial Inc.	1 800	93,64	168 558,01	0,08 %	Targa Resources Corp.	3 400	78,44	266 688,94	0,13 %
Public Service Enterprise Grou	8 900	55,21	491 408,58	0,24 %					

Target Corp.	2 484	128,60	319 432,31	0,16 %
Teledyne Technologies Inc.	200	402,97	80 594,13	0,04 %
Teleflex Inc.	227	225,14	51 106,26	0,03 %
Teradyne Inc.	738	97,99	72 314,00	0,04 %
Tesla Inc.	15 189	224,36	3 407 821,88	1,68 %
Texas Instruments Inc.	5 100	153,91	784 962,53	0,39 %
Texas Pacific Land Corp.	66	1 419,82	93 708,08	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 060	479,27	987 293,37	0,49 %
Toast Inc. A	3 300	16,49	54 409,03	0,03 %
Toro Co/The	800	86,67	69 338,15	0,03 %
Tractor Supply Co.	500	194,16	97 079,01	0,05 %
Trade Desk Inc/The A	2 200	64,98	142 945,37	0,07 %
Trane Technologies Plc	1 100	220,23	242 248,31	0,12 %
Transunion	1 300	62,04	80 652,82	0,04 %
Travelers Cos Inc/The	1 400	172,00	240 800,00	0,12 %
Trimble Inc.	1 300	48,04	62 446,95	0,03 %
Truist Financial Corp.	7 300	33,34	243 355,31	0,12 %
Twilio Inc.	807	68,51	55 284,05	0,03 %
Tyler Technologies Inc.	200	377,54	75 507,00	0,04 %
Tyson Foods Inc. A	2 500	48,53	121 331,83	0,06 %
U-Haul Holding Co.	765	63,60	48 656,07	0,02 %
Udr Inc. (Reit)	1 600	34,57	55 317,38	0,03 %
Us Bancorp	7 800	39,08	304 816,25	0,15 %
Uber Technologies Inc.	10 300	55,59	572 614,90	0,28 %
UiPath Inc. A	1 100	22,43	24 671,78	0,01 %
Ulta Beauty Inc.	276	442,43	122 110,38	0,06 %
Union Pacific Corp.	3 442	221,78	763 362,57	0,38 %
United Parcel Service Inc. B	3 600	141,97	511 086,23	0,25 %
United Rentals Inc.	440	517,76	227 814,72	0,11 %
United Therapeutics Corp.	300	198,55	59 563,88	0,03 %
Unitedhealth Group Inc.	4 947	475,37	2 351 645,24	1,16 %
Unity Software Inc.	1 400	36,92	51 689,39	0,03 %
Universal Health Services Inc. B	400	137,64	55 057,34	0,03 %
Vf Corp.	1 900	16,98	32 252,82	0,02 %
Vici Properties Inc. (Reit)	4 300	28,79	123 777,88	0,06 %
Vail Resorts Inc.	200	192,75	38 549,89	0,02 %
Valero Energy Corp.	2 798	117,38	328 433,41	0,16 %
Veeva Systems Inc. A	700	173,83	121 683,07	0,06 %
Ventas Inc. (Reit)	2 300	45,00	103 505,19	0,05 %
Veralto Corp.	1 214	74,28	90 170,33	0,04 %
Verisign Inc.	500	185,97	92 984,20	0,05 %
Verisk Analytics Inc.	900	215,67	194 107,45	0,10 %
Verizon Communications Inc.	24 767	34,04	843 084,34	0,42 %
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 400	367,40	514 353,05	0,25 %
Vertiv Holdings Co.	2 600	43,37	112 756,66	0,06 %
Viatis Inc.	6 800	9,78	66 495,71	0,03 %
Visa Inc. A	8 675	235,08	2 039 310,39	1,01 %
Vulcan Materials Co.	500	204,98	102 487,58	0,05 %
W R Berkley Corp.	1 800	63,86	114 939,96	0,06 %
Wp Carey Inc. (Reit)	1 700	58,52	99 482,62	0,05 %
Ww Grainger Inc.	311	748,25	232 706,63	0,11 %
Walgreens Boots Alliance Inc.	4 200	23,58	99 017,61	0,05 %
Walmart Inc.	8 203	142,35	1 167 677,61	0,58 %
Walt Disney Co/The	9 830	81,53	801 400,18	0,40 %
Warner Bros Discovery Inc.	12 784	10,28	131 360,65	0,06 %
Waste Connections Inc.	2 000	134,78	269 562,08	0,13 %
Waste Management Inc.	2 500	161,72	404 288,94	0,20 %
Waters Corp.	300	297,27	89 181,94	0,04 %
Watsco Inc.	200	386,88	77 376,07	0,04 %
Wells Fargo & Co.	20 000	44,44	888 848,76	0,44 %
Welltower Inc. (Reit)	3 400	81,42	276 819,87	0,14 %
West Pharmaceutical Services I	389	317,94	123 679,17	0,06 %

Western Digital Corp.	1 800	47,29	85 116,03	0,04 %
Westinghouse Air Brake Technol	1 000	114,58	114 582,39	0,06 %
Westlake Corp.	600	126,37	75 824,83	0,04 %
Westrock Co.	400	37,49	14 995,94	0,01 %
Weyerhaeuser Co. (Reit)	3 900	31,40	122 440,63	0,06 %
Williams Cos Inc/The	16 400	31,45	515 767,04	0,25 %
Willis Towers Watson Plc	600	217,79	130 672,69	0,06 %
Workday Inc. A	1 200	249,26	299 116,93	0,15 %
Wynn Resorts Ltd.	600	82,27	49 359,82	0,02 %
Xylem Inc/Ny	1 200	103,26	123 911,51	0,06 %
Yum! Brands Inc.	1 600	117,98	188 763,88	0,09 %
Zebra Technologies Corp.	252	246,80	62 193,37	0,03 %
Zillow Group Inc. C	1 300	52,24	67 916,93	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings Inc.	900	109,89	98 898,42	0,05 %
Zoetis Inc.	2 700	178,21	481 172,91	0,24 %
Zoom Video Communications Inc. A	1 097	64,93	71 228,23	0,04 %
Zscaler Inc.	400	200,05	80 021,67	0,04 %
Ebay Inc.	3 174	39,39	125 011,18	0,06 %
			202 352 765,05	99,78 %
Muut arvopaperit				
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Johnson Cvr	164	0,00	0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä **202 352 765,05** **99,78 %**

Kassa ja muut varat, netto **455 957,31** **0,22 %**

RAHASTON ARVO **202 808 722,36** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	364 395 713,04724
Tuotto-osuudet	5 938 096,47818
W K -osuudet	33 238 273,40799
I K -osuus	4 656 113,37386
I T -osuus	3 942 487,77496

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,29591
Tuotto-osuus	0,10664
W K -osuus	1,79644
I K -osuus	5,42618
I T -osuus	2,37702

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023- 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



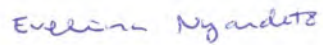
Morten Rasten
puheenjohtaja



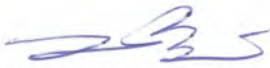
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 markkinoita hallitsi inflaatio, keskuspankkien koronnostot, heikommat kasvunäkymät ja geopoliittisten ongelmien kasvu. Keskuspankit nostivat korkoja syksyyn saakka. Loppuvuonna korot laskivat hyvin nopeasti, kun markkinat ennakoivat keskuspankkien aloittavan jo 2024 keväällä koronlaskut.

Ensimmäisen kvartaalin aikana rahastosta lunastettiin enemmän varoja ulos. Tuona ajan jaksona rahastossa suosittiin uusia vaihtuvakorkoisia lainoja, jotka tulivat houkuttelevilla tasoilla sekä tarjoten suojaa korkojen nousua vastaan. Rahastossa jatkettiin myös erääntyviä luottoluokituksen omaavia kotimaisia yritystodistuksia. Toisen kvartaalin alussa rahastoon virtasi runsaasti uusia varoja, joita sijoitettiin edelleen pääosin lyhyisiin yritystodistuksiin. Loppukeväästä markkinoille tuli useampia uusia kahden-kolmen vuoden pankkien ja yritysten kiinteäkorkoisia joukkovelkakirjalainoja, joihin rahasto sijoitti niiden hinnoittelun tarjotessa yritystodistuksiin verrattuna parempia tuottotasoja. Kesän aikana näiden osuutta vielä lisättiin ja korkoriskiä nostettiin aiemmasta noin puolen vuoden tasolta lähemmäksi 0,65 vuotta. Kesän aikana sijoitukset tuottivatkin hyvin. Syyskuussa EKP nosti ohjauskoron neljään prosenttiin, mutta uskoimme sen olevan jo viimeisiä tai emme nähneet suurta riskiä lisänostoille. Loppuvuoden aikana korkoriskiä lisättiin ostamalla lisää joukkovelkakirjalainoja mm. Fiskarsin, Huhtamäen ja Ericssonin uusia pidempiä lainoja, joissa tuottotasot olivat yli viiden prosentin. Kotimaiset yritykset maksoivat takaisin aiempaa enemmän yritystodistuksia, jotka oli helppo korvata pankkien lyhyehköillä vaihtuvakorkoisilla lainoilla, joissa marginaalit olivat jopa moninkertaisia verrattuna näihin yritystodistuksiin. Vuotta leimasi selvästi edellisiin vuosiin verrattuna pienemmät kokonaisvolyymit lunastusten ja merkintöjen osalta, mikä vähensi merkittävästi tarvetta jatkuvalla kaupankäynnillä. Rahastoon lisättiin vihreitä joukkolainoja, koska niitä tuli tarjolle aiempaa enemmän lyhyemmissä maturiteeteissa. Talouden heikompien kasvunäkymien takia rahastossa nostettiin keskimääräistä luottoluokitusta vuoden aikana BBB+ tasolle aiemmasta BBB-tasosta. Vuoden loppua kohti rahaston korkoriski oli nostettu 0,85 vuoteen, jonka pituisena se ei ole ollut vuosiin negatiivisten tai erittäin alhaisen korkotason takia.

Rahaston vuotuinen tuotto oli paras ainakin kymmeneen vuoteen absoluuttisesti ja suhteessa vertailuindeksiin eli kolmen kuukauden Euribor-korkoon. Rahastolla säilyi viisi Morningstar - tähteä ja vastuullisuutta mittaavia maapallojen määrä nousi neljään.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen**Tilivuosi 2023**

Sijoitukset	%-osuus
maturiteetteittain	
alle vuosi	60,70 %
1 - 3 vuotta	36,42 %
3 - 5 vuotta	2,88 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset	%-osuus
maturiteetteittain	
alle vuosi	80,81 %
1 - 3 vuotta	18,70 %
3 - 5 vuotta	0,49 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaista

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	1 766 437 115,14	1 725 186 665,45	2 432 422 489,18
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	31,76560	30,31656	30,45371
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	17,34695	16,72130	16,96717
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,05794	1,00847	1,01182
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,97580	0,93947	0,95215

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	4 554 077,71
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,54	%	p.a.
II Tracking error	0,52	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,14		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	185,36	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (K/T)	0,33	%	p.a.
V Total Expencc Ratio (W)	0,21	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	89 519 553,06	-7 326 350,63
Arvopapereiden nettotuotot	42 110 555,65	-14 841 477,68
Korkotuotot	47 407 610,23	7 510 590,17
Muut tuotot	1 387,18	4 536,88
KULUT	-4 554 101,71	-5 670 566,80
Palkkiokulut	-4 554 077,71	-5 662 257,94
Muut kulut	-24,00	-8 308,86
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	84 965 451,35	-12 996 917,43

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 708 563 114,87	1 612 829 336,64
Siirtosaamiset	18 398 579,68	12 858 110,86
Rahat ja pankkisaamiset	<u>39 841 772,71</u>	<u>100 834 689,44</u>
	<u>1 766 803 467,26</u>	<u>1 726 522 136,94</u>
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	1 766 437 115,14	1 725 186 665,45
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	973 734,56
Siirtovelat	<u>366 352,12</u>	<u>361 736,93</u>
	<u>1 766 803 467,26</u>	<u>1 726 522 136,94</u>

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonnaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvonn mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnaiset erät	42 110 555,65	-14 841 477,68
Luovutusvoitot	82 144,02	716 315,79
Luovutustappiot	-2 370 744,28	-343 841,54
Realisoitumattomat arvonnmuutokset	44 399 155,91	-15 213 951,93

Taseen liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
A. RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo 01.01.	1 725 186 665,45	2 432 422 489,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	930 569 151,67	1 525 269 552,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-974 055 018,65	-2 219 473 023,87
Tuotonjako	-229 134,68	-35 435,03
Tilikauden voitto (tappio)	84 965 451,35	-12 996 917,43
Rahaston arvo 31.12.	1 766 437 115,14	1 725 186 665,45

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määriteltä minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssiistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	0	0,00	0,00	0,00 %
Intrum Ab 3.125% 15.07.2024	29 879 000	51,07	15 259 948,90	0,86 %
0,875 Nykkredit Realkredit A/S 17/1-2019/2024	4 094 000	99,88	4 089 171,99	0,23 %
1,75 Dsv As 20/9-2017/2024	2 016 000	98,16	1 978 846,65	0,11 %
Abn Amro Bank Nv Frn 10.01.2025	36 000 000	100,22	36 077 696,28	2,04 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025	3 600 000	100,45	3 616 084,98	0,20 %
Akelius Residential Ab 1.125% 14.03.2024	6 433 000	99,38	6 392 818,20	0,36 %
Ald Sa 4.25% 18.01.2027	1 000 000	102,29	1 022 943,12	0,06 %
Ald Sa 4.75% 13.10.2025	13 800 000	102,01	14 077 261,60	0,80 %
Ald Sa Frn 21.02.2025	5 000 000	100,24	5 011 885,65	0,28 %
Alfa Laval Treasury Intl 0.25% 25.06.2024	3 000 000	98,22	2 946 550,35	0,17 %
Argenta Spaarbank 1% 06.02.2024	12 000 000	99,69	11 963 025,36	0,68 %
Arion Banki Hf 0.375% 14.07.2025	2 000 000	93,77	1 875 360,58	0,11 %
Arion Banki Hf 4.875% 21.12.2024	11 290 000	100,92	11 394 069,53	0,65 %
Arion Banki Hf 7.25% 25.05.2026	8 000 000	105,32	8 425 284,16	0,48 %
Assa Abloy Ab 3.75% 13.09.2026	6 000 000	101,92	6 115 139,22	0,35 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 06/05-2024	5 000 000	98,44	4 921 956,31	0,28 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 14/10-2024	4 000 000	96,45	3 857 809,59	0,22 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 19/02-2024	5 000 000	99,42	4 970 845,79	0,28 %
Arjo Ab Eur (Cp) 08/03-2024	17 000 000	99,17	16 858 849,22	0,95 %
B2 Impact Asa 22/26 Frn Eur Floor C	12 600 000	101,81	12 828 454,25	0,73 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg 10.05.2026	16 800 000	100,63	16 906 572,98	0,96 %
Barclays Plc 02.04.2025	15 797 000	99,73	15 754 095,66	0,89 %
Barclays Plc 24.01.2026	10 535 000	97,08	10 227 592,28	0,58 %
Bravida Holding Ab (Cp) 29/02-2024	10 000 000	99,27	9 926 708,08	0,56 %
Caixabank Sa 13.04.2026	3 700 000	97,32	3 600 961,40	0,20 %
Caixabank Sa 15.02.2029	33 700 000	99,88	33 658 724,91	1,91 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.03.2024	4 000 000	99,56	3 982 462,68	0,23 %
Castellum Helsinki 2% 24.03.2025	17 550 000	96,37	16 913 790,91	0,96 %
Continental Ag 4% 01.03.2027	21 000 000	102,35	21 493 571,61	1,22 %
Cooperatieve Rabobank Ua Frn 03.11.2026	11 500 000	100,63	11 572 256,69	0,66 %
Credit Agricole Sa Frn 07.03.2025	23 000 000	100,16	23 037 329,23	1,30 %
Credit Mutuel Arkea 1.25% 31.05.2024	3 400 000	98,85	3 360 929,55	0,19 %
Caverion Oyj (Cp) 11/01-2024	9 000 000	99,89	8 990 498,94	0,51 %
Citycon Oyj (Cp) 22/01-2024	3 000 000	99,73	2 991 830,36	0,17 %

Danske Bank A/S 09.11.2028	6 000 000	103,21	6 192 714,06	0,35 %
Danske Bank A/S 21.06.2029	50 088 000	98,92	49 549 364,17	2,81 %
Danske Bank A/S 27.08.2025	1 000 000	97,78	977 826,30	0,06 %
Dlg Amba As (Cp) 02/04-2024	5 000 000	98,76	4 937 797,86	0,28 %
Dna Oyj 1.375% 27.03.2025	3 000 000	96,89	2 906 649,36	0,16 %
Dnb Bank Asa 22/26 Adj C	33 106 000	97,38	32 239 725,56	1,83 %
Dnb Bank Asa 22/27 3.125% C	3 800 000	99,71	3 788 941,54	0,21 %
Dnb Bank Asa 23/27 Adj C	4 500 000	100,32	4 514 613,03	0,26 %
Danish Agro (Cp) 10/01-2024	8 000 000	99,89	7 991 520,49	0,45 %
Electrolux Ab 4.125% 05.10.2026	5 900 000	101,53	5 990 451,84	0,34 %
Essity Ab 1.125% 05.03.2025	540 000	97,19	524 821,99	0,03 %
European Energy As Frn 08.09.2026	9 000 000	96,82	8 714 002,77	0,49 %
European Energy As Frn 16.09.2025	1 800 000	95,25	1 714 424,56	0,10 %
Elisa Oyj (Cp) 14/06-2024	3 000 000	98,17	2 944 952,32	0,17 %
Finnair Oyj 4.25% 19.05.2025	3 500 000	97,23	3 403 222,90	0,19 %
Fiskars Oyj Abp 5.125% 16.11.2028	9 000 000	103,32	9 298 938,33	0,53 %
Fiskars Oyj Abp (Cp) 09/01-2024	9 000 000	99,92	8 993 224,87	0,51 %
Fiskars Oyj Abp (Cp) 16/04-2024	1 000 000	98,75	987 519,87	0,06 %
Fiskars Oyj Abp (Cp) 22/02-2024	5 000 000	99,41	4 970 262,21	0,28 %
Fortum Oyj (Cp) 06/02-2024	10 000 000	99,54	9 954 355,77	0,56 %
Fortum Oyj (Cp) 26/01-2024	2 600 000	99,74	2 593 341,55	0,15 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	10 577 000	95,31	10 080 575,17	0,57 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 05/06-2024	7 000 000	97,79	6 845 432,38	0,39 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 14/05-2024	5 000 000	98,10	4 904 880,83	0,28 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 28/06-2024	7 000 000	97,48	6 823 698,12	0,39 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 29/02-2024	5 000 000	99,16	4 958 153,65	0,28 %
Heimstaden Bostad Tresry Frn 19.01.2024	17 600 000	99,78	17 561 901,63	0,99 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 26/02-2024	6 000 000	99,31	5 958 508,27	0,34 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 26/04-2024	3 000 000	98,58	2 957 351,13	0,17 %
Huhtamäki Oyj 1.625% 04.10.2024	8 236 000	97,77	8 052 047,21	0,46 %
Huhtamäki Oyj 5.125% 24.11.2028	4 500 000	104,13	4 686 025,32	0,27 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 09/02-2024	3 000 000	99,58	2 987 328,87	0,17 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 02/04-2024	6 000 000	98,90	5 934 239,00	0,34 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 13/03-2024	5 000 000	99,12	4 956 006,73	0,28 %
Ing Groep Nv 15.02.2029	4 300 000	99,74	4 288 702,57	0,24 %
Ing Groep Nv 23.05.2026	13 600 000	97,84	13 306 712,19	0,75 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 16.11.2025	11 500 000	100,24	11 527 809,19	0,65 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 17.03.2025	10 000 000	100,13	10 012 519,20	0,57 %
Intrum Ab 4.875% 15.08.2025	5 500 000	93,35	5 134 062,23	0,29 %
Islandsbanki 0.75% 25.03.2025	2 600 000	95,20	2 475 202,83	0,14 %
Islandsbanki 7.375% 17.05.2026	6 700 000	105,30	7 055 035,61	0,40 %

Iss Finance B.V. 1.25% 07.07.2025	6 060 000	96,20	5 830 000,40	0,33 %	Op Corporate Bank Plc 0.375% 26.02.2024	2 000 000	99,46	1 989 195,60	0,11 %
Iss Global A/S 2.125% 02.12.2024	6 178 000	98,05	6 057 249,57	0,34 %	Op Corporate Bank Plc 2.875% 15.12.2025	8 265 000	99,49	8 223 085,13	0,47 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027	4 000 000	104,90	4 195 949,32	0,24 %	Op Corporate Bank Plc Frn 21.11.2025	23 000 000	100,13	23 029 834,22	1,30 %
Kbc Group Nv 06.06.2026	30 700 000	101,09	31 034 976,60	1,76 %	Orsted A/S 3.625% 01.03.2026	4 000 000	100,45	4 017 842,08	0,23 %
Kbc Group Nv 1.125% 25.01.2024	4 800 000	99,82	4 791 321,12	0,27 %	Oriola-Kd Oyj (Cp) 28/02-2024	4 000 000	99,35	3 974 140,36	0,22 %
Kbc Group Nv 29.06.2025	5 000 000	99,30	4 965 155,30	0,28 %	Oriola-Kd Oyj (Cp) 31/01-2024	5 000 000	99,68	4 984 176,69	0,28 %
Kemira Oyj 1.75% 30.05.2024	10 325 000	98,99	10 220 517,61	0,58 %	Pandox Ab Fc (Cp) 06/03-2024	9 000 000	99,13	8 921 649,34	0,51 %
Kojamo Oyj 1.625% 07.03.2025	16 576 000	95,74	15 870 320,23	0,90 %	Pandox Ab Fc (Cp) 11/01-2024	10 000 000	99,88	9 987 630,46	0,57 %
Kamux Oyj (Cp) 28/02- 2024	2 500 000	99,24	2 481 074,23	0,14 %	Rci Banque Sa 0.5% 14.07.2025	8 000 000	95,52	7 641 819,60	0,43 %
Landsbankinn Hf 0.375% 23.05.2025	2 000 000	93,85	1 877 087,84	0,11 %	Rci Banque Sa 4.125% 01.12.2025	4 000 000	100,75	4 030 001,04	0,23 %
Landsbankinn Hf 0.5% 20.05.2024	6 000 000	98,29	5 897 388,12	0,33 %	Rci Banque Sa 4.625% 02.10.2026	11 000 000	102,61	11 287 335,95	0,64 %
Landsbankinn Hf 6.375% 12.03.2027	5 800 000	103,69	6 014 171,96	0,34 %	Rci Banque Sa 4.625% 13.07.2026	3 500 000	102,26	3 578 959,48	0,20 %
Leaseplan Corporation Nv 0.25% 23.02.2026	16 450 000	93,16	15 324 686,92	0,87 %	Ramirent Oyj (Cp) 15/02-2024	5 000 000	99,41	4 970 381,22	0,28 %
Lloyds Banking Group Plc 12.11.2025	7 788 000	97,11	7 562 577,04	0,43 %	Ramirent Oyj (Cp) 15/08-2024	4 000 000	96,86	3 874 340,40	0,22 %
Localtapiola Finance Frn 03.06.2024	16 000 000	100,30	16 047 857,44	0,91 %	Ramirent Oyj (Cp) 22/03-2024	5 000 000	98,91	4 945 368,65	0,28 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 02/04-2024	1 000 000	98,92	989 187,76	0,06 %	Ramirent Oyj (Cp) 23/09-2024	2 500 000	96,30	2 407 526,98	0,14 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 04/06-2024	1 000 000	98,16	981 560,60	0,06 %	Ramirent Oyj (Cp) 28/08-2024	2 000 000	96,68	1 933 591,69	0,11 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 08/05-2024	3 000 000	98,53	2 955 765,00	0,17 %	Ramirent Oyj (Cp) 28/10-2024	3 500 000	95,92	3 357 316,08	0,19 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 09/09-2024	5 000 000	97,14	4 857 170,41	0,27 %	S-Pankki Oyj Frn 04.04.2025	7 500 000	98,80	7 409 770,43	0,42 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 10/05-2024	1 000 000	98,45	984 458,87	0,06 %	S-Pankki Oyj Frn 23.11.2026	9 500 000	101,32	9 625 355,92	0,54 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 13/03-2024	4 000 000	99,14	3 965 753,14	0,22 %	Sagax Ab 2% 17.01.2024	325 000	99,94	324 802,50	0,02 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 13/06-2024	2 000 000	98,11	1 962 144,17	0,11 %	Sagax Ab 2.25% 13.03.2025	13 590 000	97,27	13 219 006,05	0,75 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 26/02-2024	1 500 000	99,34	1 490 090,77	0,08 %	Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	15 600 000	99,25	15 482 516,09	0,88 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 29/02-2024	1 500 000	99,30	1 489 494,54	0,08 %	Sato-Oyj 1.375% 31.05.2024	16 900 000	97,87	16 539 191,25	0,94 %
Molnlycke Holding Ab 1.75% 28.02.2024	11 561 000	99,62	11 516 549,92	0,65 %	Sbab Bank Ab 26.06.2026	28 000 000	101,04	28 291 167,24	1,60 %
Molnlycke Holding Ab 1.875% 28.02.2025	7 985 000	97,67	7 799 158,39	0,44 %	Skandinaviska Enskilda 3.25% 24.11.2025	1 150 000	100,07	1 150 850,56	0,07 %
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	2 000 000	100,54	2 010 734,68	0,11 %	Skandinaviska Enskilda 4% 09.11.2026	10 071 000	101,78	10 250 253,43	0,58 %
Nationwide Bldg Society 25.07.2029	19 110 000	98,08	18 743 868,07	1,06 %	Skandinaviska Enskilda 4.125% 29.06.2027	4 700 000	103,05	4 843 182,77	0,27 %
Nationwide Bldg Society 4.5% 01.11.2026	3 700 000	103,18	3 817 488,76	0,22 %	Societe Generale Frn 13.01.2025	39 000 000	100,20	39 078 124,41	2,21 %
Natwest Group Plc 04.03.2025	2 969 000	99,61	2 957 538,23	0,17 %	Stockmann Oyj Abp 0.1% 05.07.2026	2 400 000	85,75	2 057 937,29	0,12 %
Natwest Markets Plc Frn 13.01.2026	20 000 000	100,80	20 159 069,40	1,14 %	Stora Enso Oyj 4% 01.06.2026	14 000 000	101,17	14 164 182,90	0,80 %
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	10 000 000	98,82	9 882 010,40	0,56 %	Svenska Handelsbanken Ab 05.03.2029	16 968 000	99,51	16 885 299,83	0,96 %
Nokia Oyj 2% 11.03.2026	6 195 000	96,34	5 968 095,92	0,34 %	Svenska Handelsbanken Ab 3.875% 10.05.2027	4 000 000	102,08	4 083 173,56	0,23 %
Nokia Oyj 2.375% 15.05.2025	1 779 000	98,26	1 748 012,65	0,10 %	Swedbank Ab 0.75% 05.05.2025	6 198 000	96,41	5 975 463,17	0,34 %
Nordea Bank Abp 06.09.2026	19 500 000	101,27	19 748 597,31	1,12 %	Swedbank Ab 30.05.2026	28 952 000	101,06	29 257 459,23	1,66 %
Nordea Bank Abp 10.02.2026	32 814 000	99,74	32 729 557,11	1,85 %	Sydbank A/S 06.09.2028	13 500 000	103,34	13 951 378,04	0,79 %
Norsk Hydro Asa 19/25 1,125% C	9 695 000	96,61	9 366 227,43	0,53 %	Sydbank A/S 30.09.2025	18 008 000	100,28	18 059 039,71	1,02 %
Oma Saastopankki Oyj 5% 26.09.2024	7 300 000	100,00	7 299 820,79	0,41 %	Santander Consumer Bank As 20/25 0,125%	10 100 000	95,96	9 692 297,95	0,55 %
Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	10 000 000	98,94	9 893 512,80	0,56 %	Sato Oyj (Cp) 10/01- 2024	9 000 000	99,91	8 991 951,18	0,51 %
Op Corporate Bank Plc 0.125% 01.07.2024	8 000 000	98,09	7 847 109,20	0,44 %	Sato Oyj (Cp) 28/06- 2024	7 000 000	97,82	6 847 285,11	0,39 %
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19.06.2024	3 700 000	98,31	3 637 394,67	0,21 %	Spb 1 Smn 22/25 3,125%	4 100 000	99,38	4 074 716,20	0,23 %
					Spb 1 Sr-Bank Asa 22/25 2,875%	4 000 000	99,10	3 964 131,12	0,22 %

Stora Enso Oyj (Cp) 12/02-2024	34 000 000	99,52	33 837 183,65	1,92 %
Telefonaktiebolaget Lm E 1.875% 01.03.2024	18 782 000	99,61	18 708 495,33	1,06 %
Telefonaktiebolaget Lm E 5.375% 29.05.2028	7 000 000	104,57	7 320 084,24	0,41 %
Telia Company Ab 3.625% 14.02.2024	5 000 000	99,89	4 994 355,35	0,28 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09.03.2026	28 717 000	94,43	27 118 183,90	1,54 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04.02.2025	13 794 000	97,90	13 504 440,63	0,76 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31.03.2027	7 000 000	96,35	6 744 277,40	0,38 %
Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	5 000 000	98,05	4 902 362,75	0,28 %
Tietoevry Oyj 2% 17.06.2025	13 200 000	97,13	12 821 360,38	0,73 %
Traton Finance Lux Sa 0% 14.06.2024	8 000 000	98,17	7 853 574,72	0,44 %
Traton Finance Lux Sa 4.125% 18.01.2025	4 500 000	100,34	4 515 110,69	0,26 %
Tieto Oyj (Cp) 15/01-2024	2 500 000	99,85	2 496 374,12	0,14 %
Tornator Oyj (Cp) 17/06-2024	7 000 000	98,04	6 863 104,58	0,39 %
Tornator Oyj (Cp) 31/05-2024	9 000 000	98,24	8 841 351,45	0,50 %
Ubs Group Ag 17.04.2025	17 000 000	99,11	16 848 660,90	0,95 %
Ubs Group Ag 21.03.2025	8 467 000	99,30	8 407 486,30	0,48 %
Ubs Group Ag 29.01.2026	10 719 000	95,84	10 273 312,23	0,58 %
Ubs Group Ag Frn 16.01.2026	13 878 000	100,12	13 894 385,89	0,79 %
Unicredit Spa 25.06.2025	1 637 000	98,55	1 613 267,51	0,09 %
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15.06.2026	10 000 000	101,71	10 171 187,80	0,58 %
Volkswagen Bank Gmbh 1.875% 31.01.2024	500 000	99,81	499 047,52	0,03 %
Volkswagen Bank Gmbh 4.25% 07.01.2026	24 000 000	101,21	24 289 262,16	1,38 %
Volkswagen Intl Fin Nv 4.125% 15.11.2025	2 500 000	101,26	2 531 586,00	0,14 %
Volkswagen Leasing Gmbh 4.5% 25.03.2026	12 500 000	102,21	12 776 706,63	0,72 %
Volvo Car Ab 2.125% 02.04.2024	23 095 000	99,33	22 940 651,03	1,30 %
Valmet Oyj (Cp) 15/05-2024	10 000 000	98,42	9 841 988,78	0,56 %
Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	5 200 000	83,74	4 354 522,28	0,25 %
Yit Oyj Frn 31.03.2024	9 550 000	99,07	9 461 164,56	0,54 %

Arvopaperit yhteensä **1 708 563 114,87** **96,72 %**

Kassa ja muut varat, netto **57 874 000,27** **3,28 %**

RAHASTON ARVO **1 766 437 115,14** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	20 298 278,91364
Tuotto-osuudet	78 606,32317
W K -osuudet	1 037 045 001,68024
W T -osuudet	23 730 613,76673

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	31,76560
Tuotto-osuus	17,34695
W K -osuus	1,05794
W T -osuus	0,97580

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



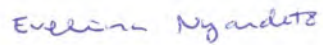
Morten Rasten
puheenjohtaja



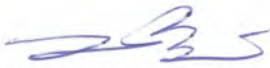
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo
KHT

Toimintakertomus

Vuonna 2023 markkinoita hallitsi inflaatio, keskuspankkien koronnostot, heikommat kasvunäkymät ja geopolittisten ongelmien kasvu. Keskuspankit nostivat korkoja syksyyn saakka. Loppuvuonna korot laskivat hyvin nopeasti, kun markkinat ennakoivat keskuspankkien aloittavan jo 2024 keväällä koronlaskut.

Alkuvuoden aikana rahaston korkoriski pidettiin selvästi alle yhden vuoden. Tuona ajan jaksona rahastossa suosittiin uusia vaihtuvakorkoisia lainoja, jotka tulivat houkuttelevilla tasoilla sekä tarjoten suojaa korkojen nousua vastaan. Rahastossa jatkettiin myös erääntyviä luottoluokituksen omaavia kotimaisia yritystodistuksia. Jonkin verran ostettiin myös uusia kiinteäkorkoisia lainoja lyhyissä maturiteeteissa. Alkuvuoden aikana rahaston merkinnät olivat plussalla. Loppukevästä markkinoille tuli useampia uusia kahden-kolmen vuoden pankkien ja yritysten kiinteäkorkoisia joukkovelkakirjalainoja, joihin rahasto sijoitti niiden hinnoittelun tarjotessa yritystodistuksiin verrattuna parempia tuottotasoja. Kesän aikana näiden osuutta vielä lisättiin ja korkoriskiä nostettiin aiemmasta 0,80 vuoden tasolta vuoden pintaan. Kesän aikana sijoitukset tuottivatkin hyvin. Syyskuussa EKP nosti ohjauskoron neljään prosenttiin, mutta uskoimme sen olevan jo viimeisiä tai emme nähneet suurta riskiä lisänostoilta. Muutamia uusia pankkien joukkovelkakirjalainoja ostettiin kolmen neljän vuoden maturiteeteissa. Viimeisten kuukausien aikana rahastossa oli jonkin verran enemmän lunastuksia, vaikka vuositasolla rahaston merkinnät ja lunastukset olivat aiempiin vuosiin verrattuna euromääräisesti pienempiä. Lunastukset katettiin pääasiallisesti luopumalla yritystodistusten jatkoista. Loppuvuoden aikana korkoriskiä lisättiin ostamalla mm. Fiskarsin, Huhtamäen ja Ericssonin uusia pidempiä lainoja, joissa tuottotasot olivat yli viiden prosentin. Rahastoon lisättiin vihreitä joukkolainoja, koska niitä tuli tarjolle aiempaa enemmän lyhyemmissä maturiteeteissa. Talouden heikompien kasvunäkymien takia rahastossa nostettiin keskimääräistä luottoluokitusta vuoden aikana BBB+ tasolle aiemmasta BBB/BBB- -tasosta. Vuoden loppua kohti rahaston korkoriski oli nostettu 1,25 vuoteen, jonka pituisena se ei ole ollut vuosiin negatiivisten tai erittäin alhaisen korkotason takia.

Rahaston vuotuinen tuotto oli paras ainakin kymmeneen vuoteen absoluuttisesti ja suhteessa vertailuindeksiin eli 12 kuukauden Euribor-korkoon. Rahastolla säilyi viisi Morningstar - tähteä ja vastuullisuutta mittaavia maapallojen määrä nousi neljään.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2023

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
1 - 3 vuotta	47,39 %
alle vuosi	44,62 %
3 - 5 vuotta	7,99 %

Tilivuosi 2022

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	65,36 %
1 - 3 vuotta	33,02 %
3 - 5 vuotta	1,62 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo	375 089 569,24	397 193 809,44	491 549 641,03
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,46807	1,39308	1,41560
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,98239	0,94153	0,96647
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,05994	1,00450	1,01941

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 164 021,65
-------------------------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,79	%	p.a.
II Tracking error	0,72	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,17		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	139,20	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (K/T)	0,38	%	p.a.
V Total Expençe Ratio (W)	0,25	%	p.a.
Tuottoisidonnanaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	21 832 822,96	-5 875 582,19
Arvopapereiden nettotuotot	12 492 722,88	-9 269 242,97
Korkotuotot	9 339 531,24	3 393 509,49
Muut tuotot	568,84	151,29
KULUT	-1 164 021,65	-1 319 099,77
Palkkiokulut	-1 164 021,65	-1 319 095,08
Muut kulut	0,00	-4,69
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	20 668 801,31	-7 194 681,96

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	364 546 631,41	379 474 492,99
Siirtosaamiset	4 386 528,24	3 582 401,06
Rahat ja pankkisaamiset	6 244 604,49	14 234 688,91
	375 177 764,14	397 291 582,96
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	375 089 569,24	397 193 809,44
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	88 194,90	97 773,52
	375 177 764,14	397 291 582,96

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Rahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen Valtiovarainministeriön asetusta nro 258/2019.

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 29.12.2023 arvonlaskenta. Näin ollen 29.12.2023 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 14.00 Suomen aikaa.

Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
Korkosidonnanaiset erät	12 492 722,88	-9 269 242,97
Luovutusvoitot	18 482,05	181 926,71
Luovutustappiot	-645 102,92	-51 531,93
Realisoitumattomat arvomuutokset	13 119 343,75	-9 399 637,75

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 01.01.	397 193 809,44	491 549 641,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	101 946 712,86	191 124 650,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-144 657 387,93	-278 221 844,43
Tuotonjako	-62 366,44	-63 955,40
Tilikauden voitto (tappio)	20 668 801,31	-7 194 681,96
Rahaston arvo 31.12.	375 089 569,24	397 193 809,44

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

Rahaston sääntöjen Rahaston tuotonjakoa koskevassa pykälässä tuotto-osuuksien omistajille jaettavassa tilikauden tuotossa pyritään tasaisuuteen. Tuoton määrästä ja jakamisesta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Tuoton määrälle ei ole määritelty minimi- ja maksimirajoja.

C. ARVOPAPERISIJOTUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	0	0,00	0,00	0,00 %
Intrum Ab 3.125% 15.07.2024	7 500 000	51,07	3 830 436,65	1,02 %
1,75 Dsv As 20/9-2017/2024	700 000	98,16	687 099,53	0,18 %

Achmea Bv 3.625% 29.11.2025	1 000 000	100,45	1 004 468,05	0,27 %	Ing Groep Nv 23.05.2026	1 000 000	97,84	978 434,72	0,26 %
Akelius Residential Ab 1.125% 14.03.2024	5 100 000	99,38	5 068 144,38	1,35 %	Intesa Sanpaolo Spa Frn 16.11.2025	1 000 000	100,24	1 002 418,19	0,27 %
Ald Sa 4.25% 18.01.2027	4 000 000	102,29	4 091 772,48	1,09 %	Intesa Sanpaolo Spa Frn 17.03.2025	2 000 000	100,13	2 002 503,84	0,53 %
Ald Sa 4.75% 13.10.2025	4 000 000	102,01	4 080 365,68	1,09 %	Intrum Ab 4.875% 15.08.2025	2 000 000	93,35	1 866 931,72	0,50 %
Alfa Laval Treasury Intl 0.875% 18.02.2026	2 000 000	95,56	1 911 142,34	0,51 %	Islandsbanki 7.375% 17.05.2026	1 500 000	105,30	1 579 485,59	0,42 %
Argenta Spaarbank 1% 06.02.2024	3 000 000	99,69	2 990 756,34	0,80 %	Iss Finance B.V. 1.25% 07.07.2025	5 000 000	96,20	4 810 231,35	1,28 %
Arion Banki Hf 0.375% 14.07.2025	5 000 000	93,77	4 688 401,45	1,25 %	Iss Global A/S 0.875% 18.06.2026	100 000	93,82	93 815,24	0,03 %
Arion Banki Hf 7.25% 25.05.2026	1 500 000	105,32	1 579 740,78	0,42 %	Iss Global A/S 1.5% 31.08.2027	2 000 000	93,38	1 867 661,50	0,50 %
Assa Abloy Ab 3.75% 13.09.2026	1 300 000	101,92	1 324 946,83	0,35 %	Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027	1 800 000	104,90	1 888 177,19	0,50 %
Arjo Ab Eur (Cp) 08/03-2024	2 000 000	99,17	1 983 394,03	0,53 %	Kbc Group Nv 06.06.2026	6 000 000	101,09	6 065 467,74	1,62 %
B2 Impact Asa 22/26 Frn Eur Floor C	3 200 000	101,81	3 258 020,13	0,87 %	Kbc Group Nv 1.125% 25.01.2024	3 000 000	99,82	2 994 575,70	0,80 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg 10.05.2026	4 000 000	100,63	4 025 374,52	1,07 %	Kemira Oyj 1.75% 30.05.2024	2 720 000	98,99	2 692 475,34	0,72 %
Banco Santander Sa 18.10.2027	4 000 000	102,49	4 099 525,40	1,09 %	Kojamo Oyj 1.625% 07.03.2025	2 389 000	95,74	2 287 294,58	0,61 %
Banque Stellantis France 3.875% 19.01.2026	3 000 000	100,75	3 022 595,61	0,81 %	Kojamo Oyj 2% 31.03.2026	2 000 000	93,38	1 867 615,32	0,50 %
Barclays Plc 02.04.2025	3 500 000	99,73	3 490 494,07	0,93 %	Landsbankinn Hf 0.5% 20.05.2024	2 000 000	98,29	1 965 796,04	0,52 %
Barclays Plc 24.01.2026	4 000 000	97,08	3 883 281,36	1,04 %	Landsbankinn Hf 6.375% 12.03.2027	1 000 000	103,69	1 036 926,20	0,28 %
Bpce Sa 0.875% 31.01.2024	600 000	99,75	598 529,13	0,16 %	Localtapiola Finance Frn 03.06.2024	5 000 000	100,30	5 014 955,45	1,34 %
Caixabank Sa 13.04.2026	1 000 000	97,32	973 232,81	0,26 %	Lähtitapiola Rahoitus Oy (Cp) 08/05-2024	2 000 000	98,53	1 970 510,00	0,53 %
Caixabank Sa 15.02.2029	2 000 000	99,88	1 997 550,44	0,53 %	Metsä Board Oyj 2.75% 29.09.2027	1 000 000	96,91	969 122,36	0,26 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.01.2025	1 600 000	96,89	1 550 290,90	0,41 %	Metso Oyj 1.125% 13.06.2024	400 000	98,48	393 928,01	0,11 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.03.2024	4 100 000	99,56	4 082 024,25	1,09 %	Metso Oyj 4.875% 07.12.2027	1 000 000	104,95	1 049 497,08	0,28 %
Castellum Ab 0.75% 04.09.2026	1 000 000	90,50	904 983,87	0,24 %	Molnlycke Holding Ab 1.75% 28.02.2024	2 000 000	99,62	1 992 310,34	0,53 %
Castellum Helsinki 2% 24.03.2025	5 000 000	96,37	4 818 743,85	1,28 %	Molnlycke Holding Ab 1.875% 28.02.2025	2 000 000	97,67	1 953 452,32	0,52 %
Continental Ag 4% 01.03.2027	5 000 000	102,35	5 117 517,05	1,36 %	Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	4 000 000	100,54	4 021 469,36	1,07 %
Credit Agricole Sa Frn 07.03.2025	2 000 000	100,16	2 003 246,02	0,53 %	Nationwide Bldg Society 25.07.2029	5 000 000	98,08	4 904 204,10	1,31 %
Danfoss Fin I Bv 0.125% 28.04.2026	3 000 000	92,90	2 786 877,84	0,74 %	Nationwide Bldg Society 4.5% 01.11.2026	1 000 000	103,18	1 031 753,72	0,28 %
Danske Bank A/S 09.11.2028	2 000 000	103,21	2 064 238,02	0,55 %	Natwest Markets Plc Frn 13.01.2026	3 000 000	100,80	3 023 860,41	0,81 %
Danske Bank A/S 21.06.2029	12 000 000	98,92	11 870 954,52	3,16 %	Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	2 000 000	98,82	1 976 402,08	0,53 %
Danske Bank A/S 27.08.2025	1 000 000	97,78	977 826,30	0,26 %	Nokia Oyj 2% 11.03.2026	2 500 000	96,34	2 408 432,58	0,64 %
Dlg Amba As (Cp) 02/04- 2024	2 500 000	98,76	2 468 898,93	0,66 %	Nokia Oyj 2.375% 15.05.2025	5 000 000	98,26	4 912 907,95	1,31 %
Dnb Bank Asa 22/26 Adj C	9 200 000	97,38	8 959 266,45	2,39 %	Nordea Bank Abp 06.09.2026	6 000 000	101,27	6 076 491,48	1,62 %
Dnb Bank Asa 22/27 3,125% C	1 000 000	99,71	997 089,88	0,27 %	Nordea Bank Abp 10.02.2026	4 300 000	99,74	4 288 934,47	1,14 %
Dnb Bank Asa 23/27 Adj C	2 000 000	100,32	2 006 494,68	0,53 %	Oma Saastopankki Oyj 5% 26.09.2024	2 000 000	100,00	1 999 950,90	0,53 %
Electrolux Ab 4.125% 05.10.2026	2 000 000	101,53	2 030 661,64	0,54 %	Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	2 000 000	98,94	1 978 702,56	0,53 %
European Energy As Frn 08.09.2026	2 000 000	96,82	1 936 445,06	0,52 %	Op Corporate Bank Plc 0.125% 01.07.2024	2 000 000	98,09	1 961 777,30	0,52 %
European Energy As Frn 16.09.2025	2 000 000	95,25	1 904 916,18	0,51 %	Op Corporate Bank Plc 0.375% 19.06.2024	1 000 000	98,31	983 079,64	0,26 %
Elisa Oyj (Cp) 14/06-2024	1 000 000	98,17	981 650,77	0,26 %	Op Corporate Bank Plc 2.875% 15.12.2025	4 000 000	99,49	3 979 714,52	1,06 %
Finnair Oyj 4.25% 19.05.2025	2 000 000	97,23	1 944 698,80	0,52 %	Orsted A/S 3.625% 01.03.2026	3 000 000	100,45	3 013 381,56	0,80 %
Fiskars Oyj Abp 5.125% 16.11.2028	4 000 000	103,32	4 132 861,48	1,10 %	Pandox Ab Fc (Cp) 06/03- 2024	4 000 000	99,13	3 965 177,48	1,06 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	3 500 000	95,31	3 335 729,71	0,89 %	Rci Banque Sa 0.5% 14.07.2025	1 000 000	95,52	955 227,45	0,25 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 05/06-2024	2 000 000	97,79	1 955 837,82	0,52 %	Rci Banque Sa 4.125% 01.12.2025	4 000 000	100,75	4 030 001,04	1,07 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 28/06-2024	1 000 000	97,48	974 814,02	0,26 %	Rci Banque Sa 4.625% 02.10.2026	1 500 000	102,61	1 539 182,18	0,41 %
Heimstaden Bostad Tresny Frn 19.01.2024	600 000	99,78	598 701,19	0,16 %	Rci Banque Sa 4.625% 13.07.2026	1 000 000	102,26	1 022 559,85	0,27 %
Huhtamäki Oyj 1.625% 04.10.2024	2 594 000	97,77	2 536 062,47	0,68 %					
Huhtamäki Oyj 5.125% 24.11.2028	2 000 000	104,13	2 082 677,92	0,56 %					
Huhtamäki Oyj (Cp) 02/04- 2024	1 000 000	98,90	989 039,83	0,26 %					

Ramirent Oyj (Cp) 16/04-2024	2 000 000	98,52	1 970 362,21	0,53 %
S-Pankki Oyj Frn 23.11.2026	1 500 000	101,32	1 519 793,04	0,41 %
Sagax Ab 2% 17.01.2024	2 800 000	99,94	2 798 298,50	0,75 %
Sagax Ab 2.25% 13.03.2025	1 530 000	97,27	1 488 232,47	0,40 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	3 000 000	99,25	2 977 406,94	0,79 %
Santan Consumer Finance 1% 27.02.2024	1 000 000	99,54	995 360,16	0,27 %
Sato-Oyj 1.375% 31.05.2024	4 500 000	97,87	4 403 926,67	1,17 %
Sbab Bank Ab 26.06.2026	3 000 000	101,04	3 031 196,49	0,81 %
Securitas Ab 1.125% 20.02.2024	2 000 000	99,58	1 991 653,68	0,53 %
Skandinaviska Enskilda 3.25% 24.11.2025	2 000 000	100,07	2 001 479,24	0,53 %
Skandinaviska Enskilda 4.125% 29.06.2027	1 500 000	103,05	1 545 696,63	0,41 %
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06.11.2028	4 000 000	103,79	4 151 429,72	1,11 %
Societe Generale Frn 13.01.2025	2 000 000	100,20	2 004 006,38	0,53 %
Stora Enso Oyj 4% 01.06.2026	5 000 000	101,17	5 058 636,75	1,35 %
Svenska Handelsbanken Ab 3.875% 10.05.2027	3 000 000	102,08	3 062 380,17	0,82 %
Swedbank Ab 30.05.2026	4 900 000	101,06	4 951 697,65	1,32 %
Swedbank Ab 4.125% 13.11.2028	2 000 000	103,61	2 072 231,88	0,55 %
Sydbank A/S 06.09.2028	3 500 000	103,34	3 617 023,94	0,96 %
Sydbank A/S 30.09.2025	6 000 000	100,28	6 017 005,68	1,60 %
Stora Enso Oyj (Cp) 12/02-2024	5 000 000	99,52	4 976 056,42	1,33 %
Telefonaktiebolaget Lm E 1.875% 01.03.2024	4 000 000	99,61	3 984 345,72	1,06 %
Telefonaktiebolaget Lm E 5.375% 29.05.2028	3 000 000	104,57	3 137 178,96	0,84 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09.03.2026	6 000 000	94,43	5 665 950,60	1,51 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04.02.2025	3 725 000	97,90	3 646 805,95	0,97 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31.03.2027	3 000 000	96,35	2 890 404,60	0,77 %
Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	1 500 000	98,05	1 470 708,83	0,39 %
Tietoevry Oyj 2% 17.06.2025	2 800 000	97,13	2 719 682,50	0,73 %
Traton Finance Lux Sa 4.125% 18.01.2025	2 000 000	100,34	2 006 715,86	0,53 %
Ubs Group Ag 21.03.2025	4 000 000	99,30	3 971 884,40	1,06 %
Ubs Group Ag 29.01.2026	4 000 000	95,84	3 833 683,08	1,02 %
Unicredit Spa 25.06.2025	1 000 000	98,55	985 502,45	0,26 %
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15.06.2026	3 500 000	101,71	3 559 915,73	0,95 %
Volkswagen Bank Gmbh 4.25% 07.01.2026	4 000 000	101,21	4 048 210,36	1,08 %
Volkswagen Intl Fin Nv 4.125% 15.11.2025	3 000 000	101,26	3 037 903,20	0,81 %
Volkswagen Leasing Gmbh 4.5% 25.03.2026	3 000 000	102,21	3 066 409,59	0,82 %
Volvo Car Ab 2.125% 02.04.2024	6 000 000	99,33	5 959 900,68	1,59 %
Valmet Oyj (Cp) 14/06-2024	3 000 000	98,08	2 942 267,43	0,78 %
Valmet Oyj (Cp) 15/05-2024	2 000 000	98,42	1 968 397,76	0,52 %
Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	3 000 000	83,74	2 512 224,39	0,67 %
Yit Oyj Frn 31.03.2024	1 500 000	99,07	1 486 046,79	0,40 %

Arvopaperit yhteensä **364 546 631,41** **97,19 %**

Kassa ja muut varat, netto **10 542 937,83** **2,81 %**

RAHASTON ARVO **375 089 569,24** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	83 945 680,86049
Tuotto-osuudet	6 620 641,37527
W K -osuus	231 473 702,68614

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,46807
Tuotto-osuus	0,98239
W K -osuus	1,05994

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2023 - 31.12.2023 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tasekirja

Sähköisesti arkistoituna:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 19.3.2024

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS



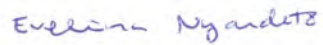
Morten Rasten
puheenjohtaja



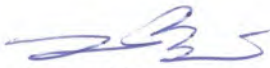
Marjo Grandell



Hannu Hokka



Eveliina Nyandoto



Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2023

Henkilöstö	Edunsaajien määrä	Palkat ja palkkiot (1000 euroa)	Kiinteä palkanosa (1000 euroa)	Muuttuva palkanosa (1000 euroa)
Olennainen vaikutus yhtiön tai rahastojen riskiprofiiliin				
Toimitusjohtaja ja sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat	2	271	271	0
Ei olennaista vaikutusta yhtiön tai rahastojen riskiprofiiliin				
Muu henkilöstö	5	378	374	5
Yhteensä	7	649	644	5

Rahastoyhtiön hallitus on hyväksynyt rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän ja siihen sisältyvät yleiset periaatteet.

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n (Y-tunnus 0671602-6) hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ja erikoissijoitusrahastot ovat:

Sijoitusrahasto Danske Invest USA Index	Sijoitusrahasto Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus
Sijoitusrahasto Danske Invest China	Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Yrityslaina
Erikoissijoitusrahasto Danske Invest Emerging Markets Debt	Sijoitusrahasto Danske Invest Eurooppa Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Government Bond Index	Sijoitusrahasto Danske Invest Eurooppa Osinko
Sijoitusrahasto Danske Invest Euro High Yield	Sijoitusrahasto Danske Invest Yhteisökorko
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osake	Sijoitusrahasto Danske Invest MediLife
Sijoitusrahasto Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 25
Sijoitusrahasto Danske Invest Teknologia Indeks	Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 50
Sijoitusrahasto Danske Invest India	Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 75
Sijoitusrahasto Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergensi	Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi Korko
Sijoitusrahasto Danske Invest Japani Osake	Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite	Sijoitusrahasto Danske Invest Korko
Sijoitusrahasto Danske Invest Obligaatio	Sijoitusrahasto Danske Invest ESG Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Tavoite 2040	Sijoitusrahasto Danske Invest Tavoite 2030
Sijoitusrahasto Danske Invest Yhteisökorko Plus	

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että ne antavat oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöksiä laatiessaan velvollisia arvioimaan sijoitusrahaston tai erikoissijoitusrahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos sijoitusrahasto tai erikoissijoitusrahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon tilintarkastuksen kohteena oleivien sijoitusrahastojen sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä sijoitusrahaston tai erikoissijoitusrahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei sijoitusrahasto tai erikoissijoitusrahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistä, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöksiä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätösten tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätösten tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, ovatko toimintakertomukset laadittu niiden laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomukset on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 19. maaliskuuta 2024

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo
KHT

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY
REKISTERÖITY KOTIPAikka JA OSOITE HELSINKI
TELEVISIOKATU 1
00075 DANSKE BANK
Y-TUNNUS 0671602-6

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Danske Invest ESG Osake
Oikeushenkilötunnus: 743700ULQSPVIE2IB47

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

vähentäminen”)

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti. Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemislukkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemislukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	23	2.2%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	32	1.3%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	5	0.2%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	399	19	1.1%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	307	16	0.3%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	25	2.1%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	341	36	2.4%	0

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

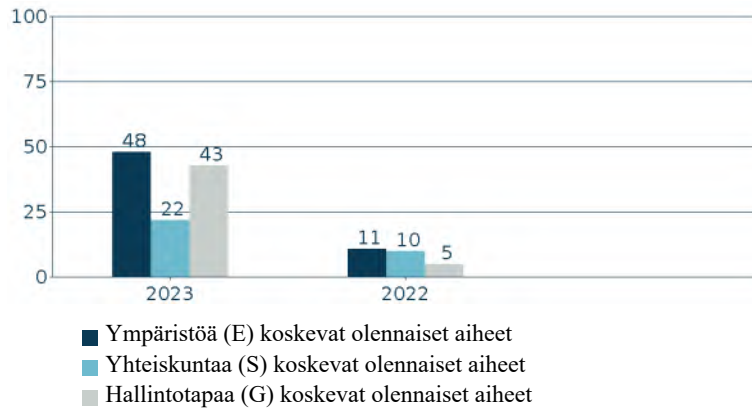
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	5	0.6%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

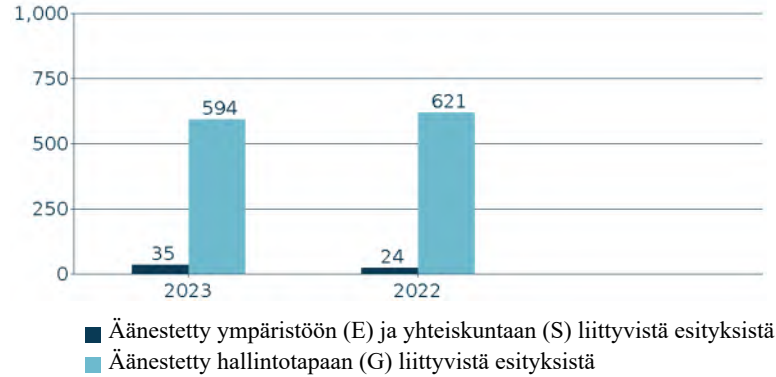
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	950	99,9%	691	99,5%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	627	99,9%	667	99,5%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	179.721	99,9%	153.667	99,5%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	181.297	99,9%	155.025	99,5%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	535	99,9%	479	99,5%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.813	99,9%	1.644	99,5%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	99,5%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	63,1%	69,9%	68,1%	56,6%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		40,6%		30,1%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,10		0,10	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopimpuksen mukaisesti	26,8%	100,0%	40,7%	100,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,9%	0,0%	99,5%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	0,0%	0,09	0,3%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,13	30,6%	0,15	19,4%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	99,5%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	30,2%	99,9%	38,5%	99,5%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	12,9%	1,1%	11,6%	3,2%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	34,6%	99,9%	32,8%	77,4%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	99,5%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	99,1%	0,0%	95,5%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	43,3%	99,9%	34,0%	99,5%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 38 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 5 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 6 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Microsoft Corp.	Information Technology	7.6%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	7.4%	US
Charles Schwab Corp/The	Financials	5.1%	US
Applied Materials Inc.	Information Technology	4.8%	US
Vestas Wind Systems	Industrials	4.4%	DK
Henry Schein Inc.	Health Care	4.3%	US
Trane Technologies Plc	Industrials	4.0%	IE
Equifax Inc.	Industrials	3.9%	US
Analog Devices Inc.	Information Technology	3.9%	US
Legrand S.A.	Industrials	3.4%	FR
Mercadolibre Inc.	Consumer Discretionary	3.4%	UY
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	3.3%	US
Gartner Inc.	Information Technology	3.3%	US
Jones Lang Lasalle Inc.	Real Estate	3.2%	US
Ashtead Group Plc	Industrials	3.0%	GB

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

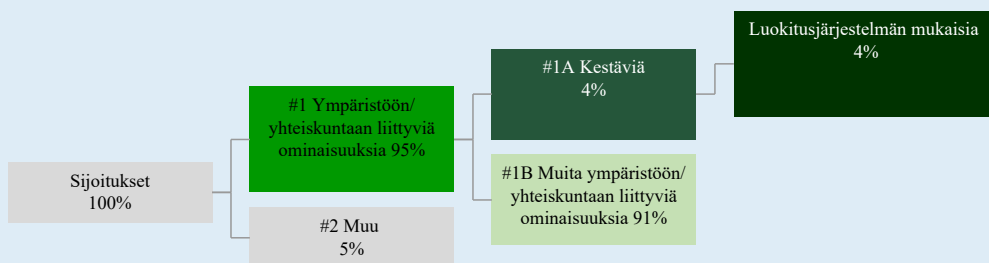
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Consumer Discretionary	Broadline Retail	9.42%
Industrials	Building Products	8.34%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	8.07%
Information Technology	Systems Software	7.40%
Industrials	Electrical Components & Equipment	6.17%
Materials	Specialty Chemicals	5.54%
Health Care	Health Care Equipment	5.44%
Information Technology	Semiconductors	5.43%
Real Estate	Real Estate Services	5.36%
Information Technology	Application Software	4.83%
Industrials	Research & Consulting Services	4.36%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	4.32%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	4.29%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	3.79%
Health Care	Health Care Distributors	3.19%
Health Care	Health Care Supplies	2.34%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	2.32%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	2.30%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	2.19%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.98%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.73%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.68%
Health Care	Health Care Technology	0.34%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.16%
Information Technology	Communications Equipment	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

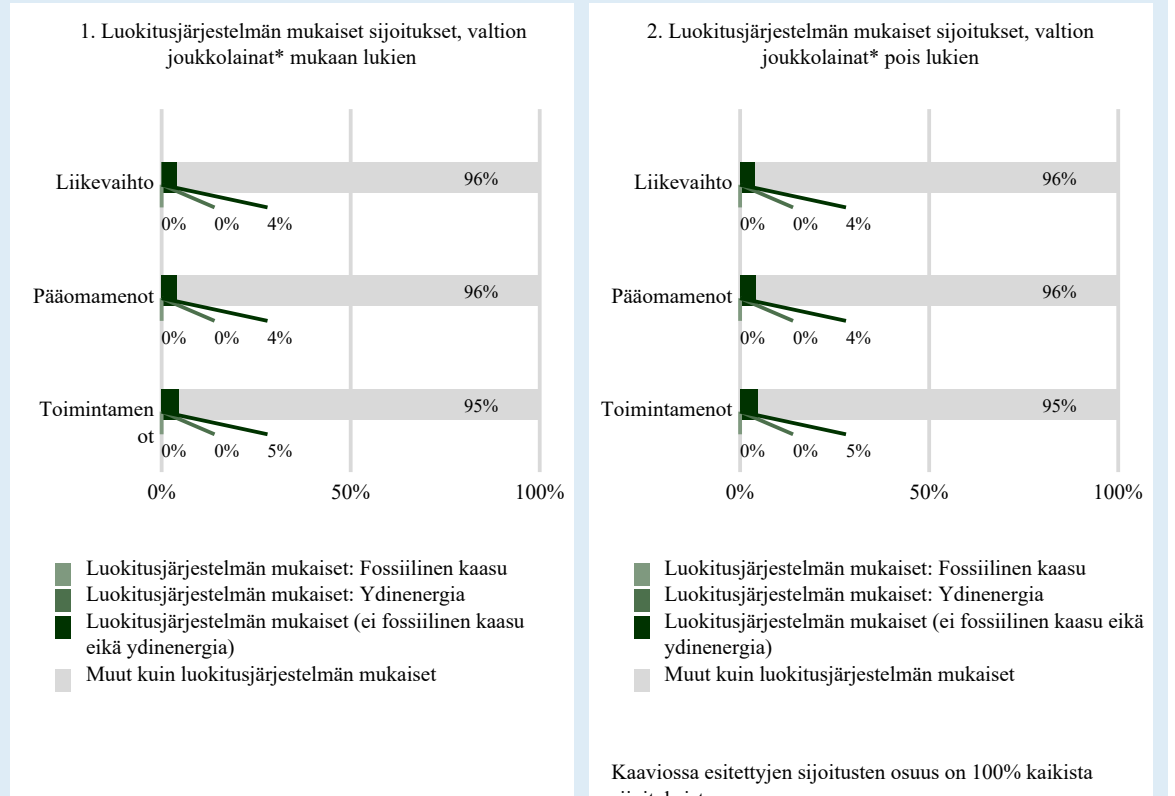
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

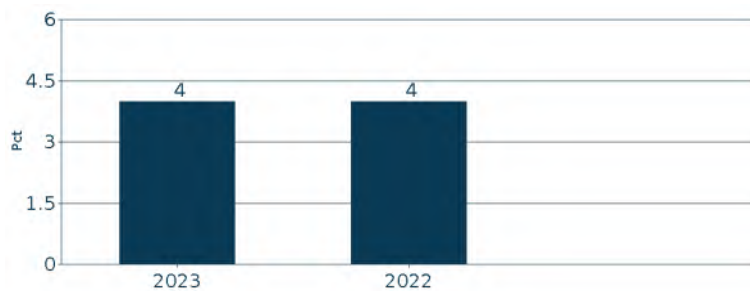
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne .

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Danske Invest China

Oikeushenkilötunnus: 7437001G7742Y40U5919

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemislukuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemislukuihin vaikuttavasta tuotteesta. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	9	0.4%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	25	2.4%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	30	2.5%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	17	3.2%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	1	0.1%	0

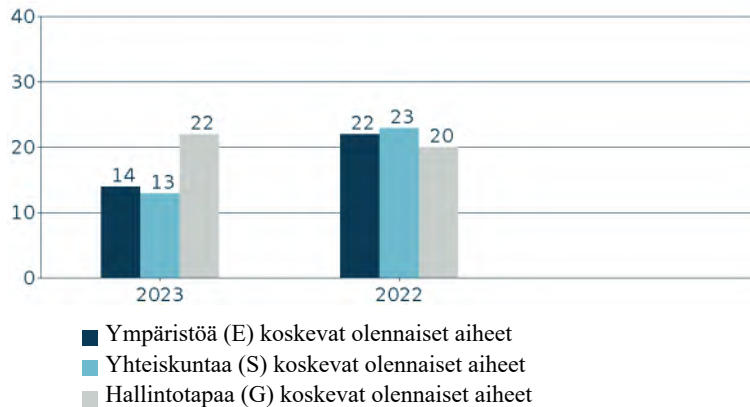
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

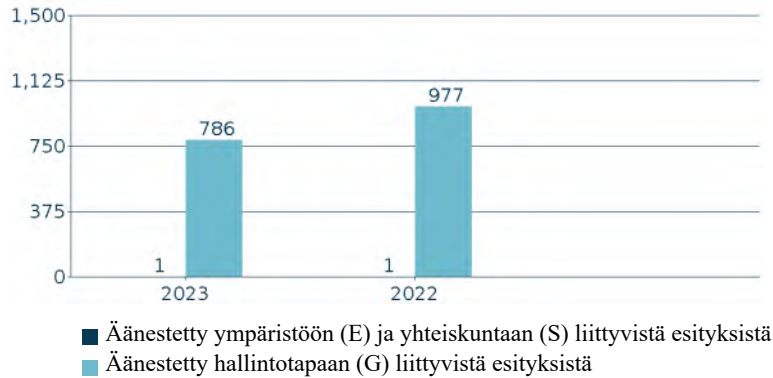
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	1.314	100,0%	3.919	99,9%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	644	100,0%	1.011	99,9%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	11.360	100,0%	7.591	99,9%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	13.317	100,0%	12.521	99,9%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	472	100,0%	343	99,9%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.385	100,0%	975	99,9%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	4,2%	100,0%	0,8%	99,1%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	94,1%	40,2%	94,7%	40,2%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,9%	0,0%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		23,8%		17,8%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,14	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,25		0,10	
	Teollisuus	2,67		0,23	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,02		0,37	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,75		0,42	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,05		0,01	
	Kuljetus ja varastointi	0,06		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,01		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	75,2%	100,0%	78,7%	100,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,9%	0,0%	99,3%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,02	3,2%	0,02	6,1%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,50	15,4%	0,29	3,8%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	100,0%	0,0%	99,9%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	84,7%	92,0%	93,0%	91,8%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	5,5%	0,8%	3,0%	2,0%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	16,0%	98,0%	13,2%	74,2%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	100,0%	0,0%	99,9%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	3,6%	49,2%	0,0%	3,3%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	77,4%	92,0%	80,0%	91,8%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 13 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 7 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	9.9%	CN
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	9.2%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	Consumer Discretionary	8.1%	IE
Meituan B	Consumer Discretionary	4.7%	CN
Ping An Insurance Group Co. Of H	Financials	4.3%	CN
Jd.Com, Inc. Class A	Consumer Discretionary	4.2%	CN
China Merchants Bank Co. Ltd. H	Financials	4.2%	CN
China Construction Bank Corp. H	Financials	4.0%	CN
KYG6427A1022	Communication Services	3.9%	KYG6427 A1022
Trip.Com Group Ltd.	Consumer Discretionary	3.3%	CN
Wuxi Biologics Cayman Inc.	Health Care	3.1%	CN
KYG070341048	Communication Services	3.0%	KYG0703 41048
China Resources Land Ltd.	Real Estate	2.8%	HK
Yum China Holdings Inc.	Consumer Discretionary	2.4%	CN
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	Consumer Staples	2.4%	CN



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

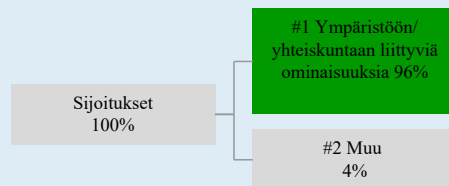
Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Consumer Discretionary	Broadline Retail	15.43%
Communication Services	Interactive Media & Services	12.60%
Financials	Diversified Banks	7.83%

Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	4.39%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.96%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	3.24%
Consumer Discretionary	Restaurants	3.07%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	2.59%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	2.49%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	2.45%
Financials	Life & Health Insurance	2.41%
Utilities	Gas Utilities	2.26%
Industrials	Construction & Engineering	2.17%
Energy	Integrated Oil & Gas	2.04%
Real Estate	Real Estate Development	2.01%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.96%
Health Care	Biotechnology	1.95%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.60%
Materials	Steel	1.58%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.57%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.49%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.41%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	1.25%
Communication Services	Advertising	1.12%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.11%
Materials	Gold	1.09%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.08%
Industrials	Building Products	1.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.98%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.91%
Industrials	Highways & Railroads	0.86%
Health Care	Health Care Facilities	0.82%
Health Care	Health Care Equipment	0.72%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.69%
Information Technology	Electronic Components	0.66%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.66%
Real Estate	Real Estate Services	0.65%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.63%
Consumer Staples	Household Products	0.62%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.61%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.58%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.58%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.58%
Information Technology	Semiconductors	0.49%
Information Technology	Application Software	0.49%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.49%
Consumer Staples	Brewers	0.47%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.32%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments

Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

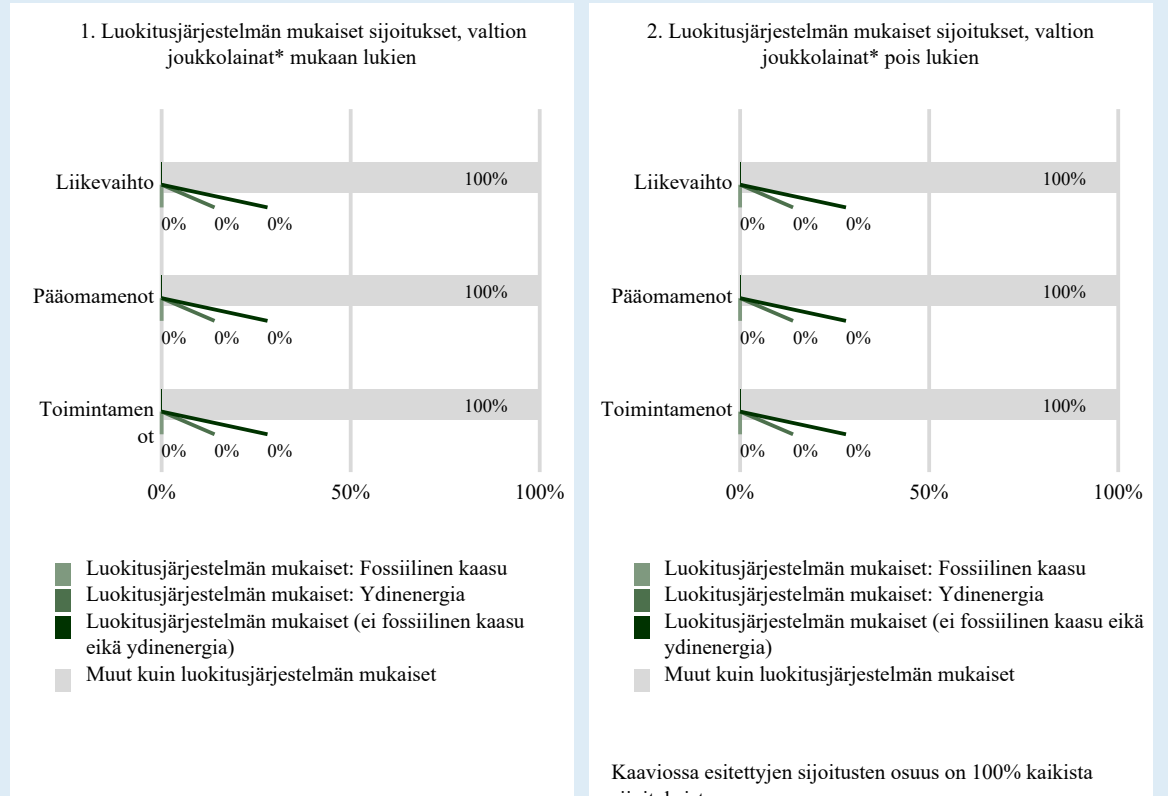
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

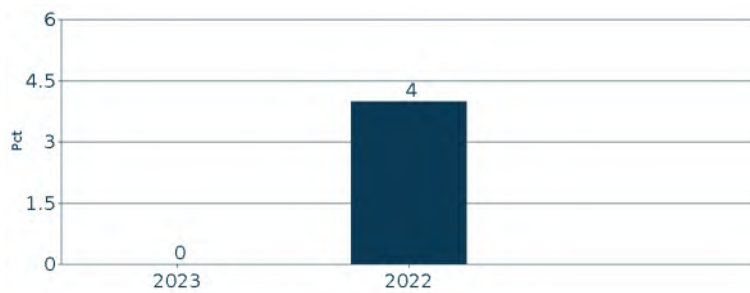
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Danske Invest Euro Government Bond Index

Oikeushenkilötunnus: 743700PZUW78R9Y4PX07

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

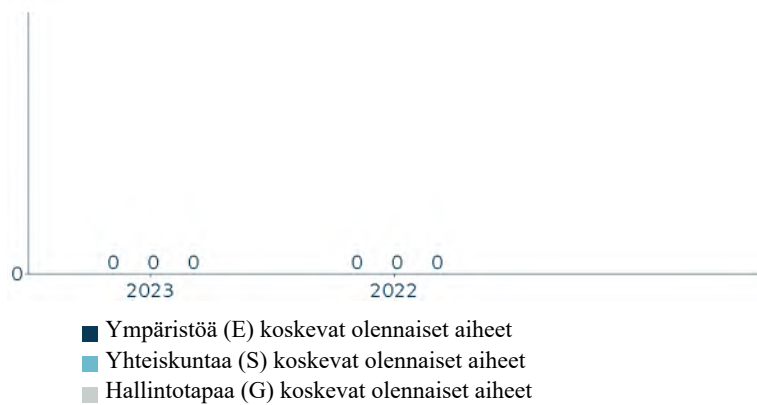
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	0	0,0%	0	0,0%

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



02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	0	0,0%	0	0,0%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	0	0,0%	0	0,0%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	0	0,0%	0	0,0%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	0	0,0%	0	0,0%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	0	0,0%	0	0,0%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		0,0%		0,0%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,00		0,00	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkellä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)		0,0%		0,0%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)		0,0%		0,0%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	194	100,0%	181	100,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	2,04	100,0%	2,10	100,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	2,04	100,0%	2,06	100,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Tuote ei sijoittanut kohdeyhtiöihin.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnassa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	Government bonds	1.8%	DE
Bundesrepub. Deutschland 1.7% 15.08.2032	Government bonds	1.4%	DE
France (Govt Of) 3.5% 25.04.2026	Government bonds	1.4%	FR
Buoni Poliennali Del Tes 6% 01.05.2031	Government bonds	1.3%	IT
France (Govt Of) 5.75% 25.10.2032	Government bonds	1.2%	FR
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.12.2028	Government bonds	1.1%	IT
Buoni Poliennali Del Tes 4.5% 01.03.2026	Government bonds	1.1%	IT
France (Govt Of) 2.5% 25.05.2030	Government bonds	1.1%	FR
France (Govt Of) 4.5% 25.04.2041	Government bonds	1.1%	FR
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2026	Government bonds	1.1%	FR
Buoni Poliennali Del Tes 2.2% 01.06.2027	Government bonds	1.1%	IT
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75% 30.07.2032	Government bonds	1.0%	ES
Bundesrepub. Deutschland 1% 15.08.2024	Government bonds	1.0%	DE
Bundesrepub. Deutschland 4.75% 04.07.2028	Government bonds	1.0%	DE
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 01.02.2025	Government bonds	1.0%	IT



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



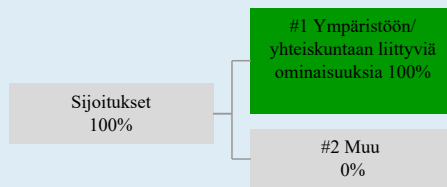
Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Government bonds		100.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan
- Ei

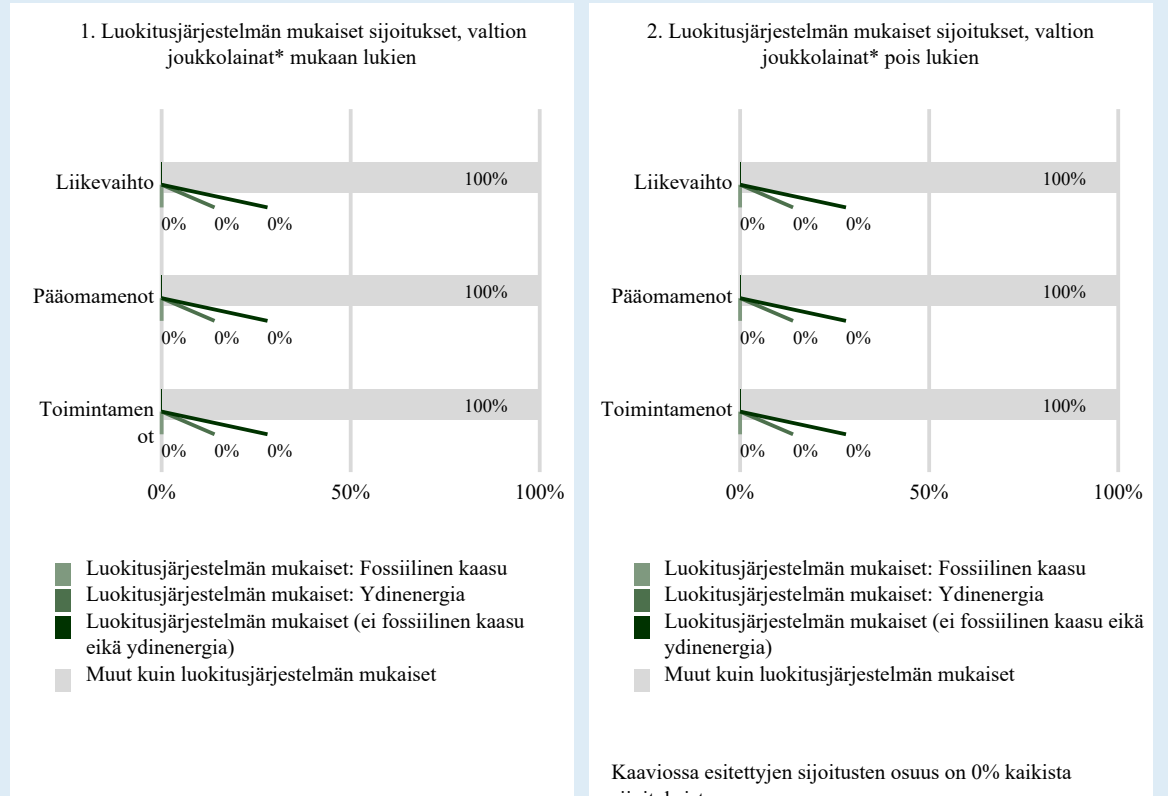
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

Seuraavissa kaavioissa 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 joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

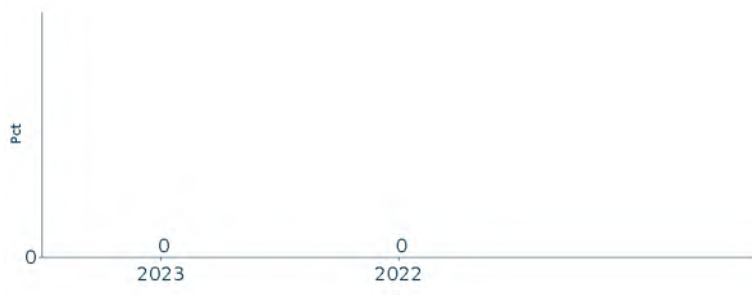
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Ei tietoa.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne .

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Danske Invest Euro High Yield

Oikeushenkilötunnus: 743700M7VGJERQ1KKF95

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 34% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

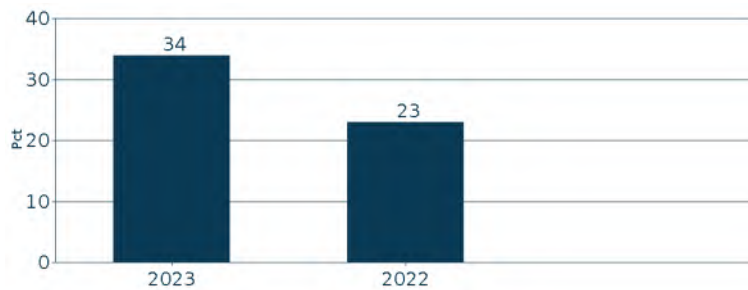
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

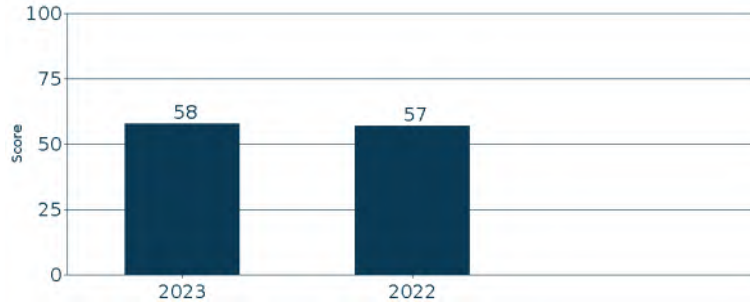


Hyvät kestävä kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 59 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

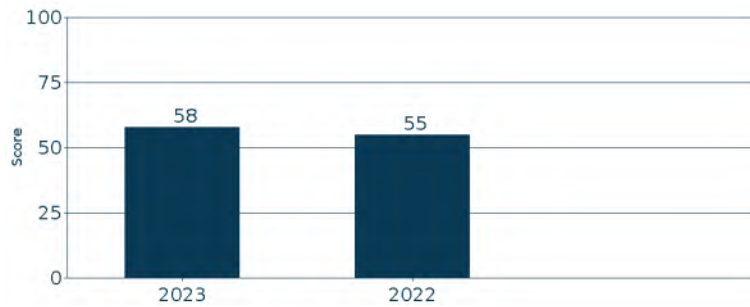
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteitys. Hiiliriskipisteitys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 59 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

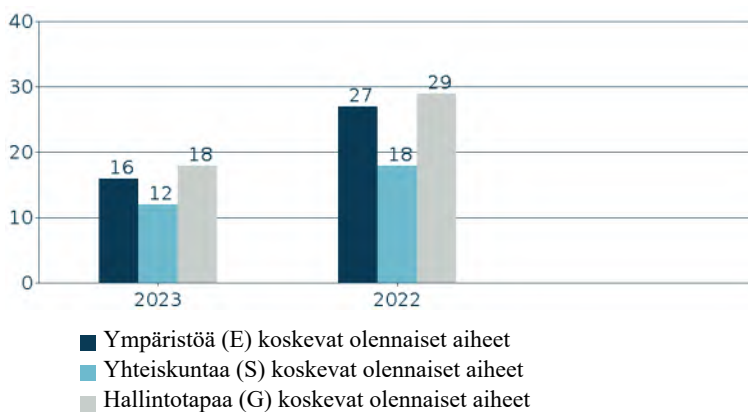
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	1	0.2%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	2	1.6%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	2	0.6%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	1	0.5%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 14%.

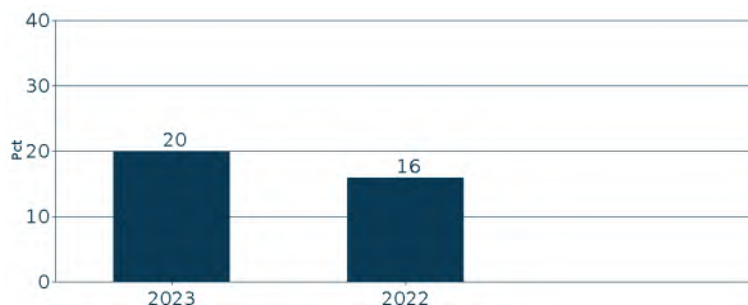
SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

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

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyysmerkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.



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

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suoja toimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?".

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seulontakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävillä omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	3.447	67,7%	3.358	64,2%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.665	67,7%	1.562	64,2%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	68.263	67,7%	41.734	64,2%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	73.376	67,7%	56.734	66,7%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	834	67,7%	691	66,7%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	957	67,7%	837	66,7%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	4,6%	66,2%	4,9%	62,8%

08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	68,3%	30,5%	79,8%	26,5%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	1,2%	0,7%	0,7%	0,6%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		32,7%		26,9%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,05		0,00	
	Teollisuus	1,10		1,66	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,53		3,68	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,69		0,71	
	Rakentaminen	0,18		0,25	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,01		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,33		0,33	
	Kiinteistötoiminta	0,13		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	42,0%	70,9%	44,8%	70,9%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	66,2%	0,0%	62,8%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04	0,4%	0,04	0,3%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	23,27	9,3%	19,75	0,3%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	67,7%	0,0%	64,2%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	10,8%	60,9%	14,2%	58,1%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	14,7%	14,2%	9,8%	9,3%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	39,4%	54,3%	38,8%	14,0%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aineisiin (jalkaväkiminat, rypäleaset, kemialliset aineet ja biologiset aineet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	66,2%	0,0%	63,6%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojeleminen (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	54,2%	0,0%	54,4%

21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	14,9%	60,7%	14,3%	58,1%
----	---	-------	-------	-------	-------

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiötä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 11 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa

OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävä sijoitus integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	Financials	2.3%	ES
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	Communication Services	1.7%	IT
Eurofins Scientific Se Perp	Health Care	1.6%	LU
Deutsche Bank Ag Perp	Financials	1.6%	DE
Energias De Portugal Sa 14.03.2082	Utilities	1.5%	PT
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15.02.2025		1.5%	GB
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 2.125% 15.08.2026	Financials	1.5%	IE
Triodos Bank Nv 05.02.2032		1.4%	NL
Almaviva The Italian Inn 4.875% 30.10.2026	Information Technology	1.4%	IT
Lanxess Ag 06.12.2076	Materials	1.4%	DE
Telefonica Europe Bv Perp	Communication Services	1.4%	NL
Organon & Co/Org 2.875% 30.04.2028	Health Care	1.3%	US
Ford Motor Credit Co Llc 1.744% 19.07.2024	Consumer Discretionary	1.3%	US
Intesa Sanpaolo Spa Perp	Financials	1.3%	IT
Vodafone Group Plc 03.01.2079	Communication Services	1.3%	GB

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoimien yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittävien sijoitusten ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

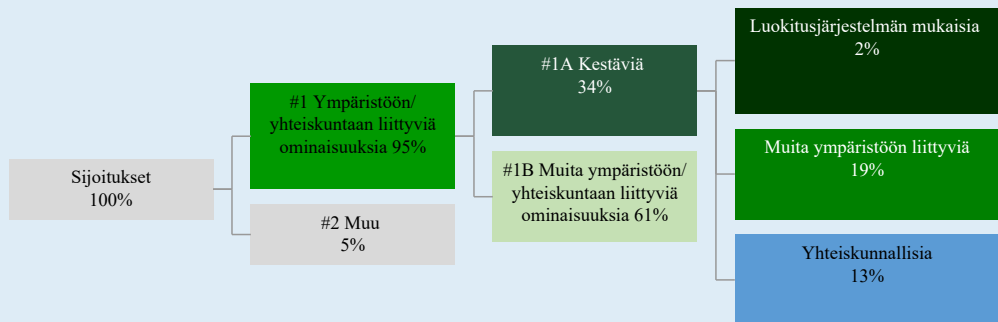
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 34 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	15.23%
Financials	Multi-Sector Holdings	12.40%
Financials	Diversified Banks	8.90%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	3.89%
Utilities	Electric Utilities	3.60%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	3.41%
Communication Services	Alternative Carriers	3.15%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	2.82%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	2.81%
Industrials	Highways & Railroads	2.69%
Industrials	Diversified Support Services	2.11%
Financials	Diversified Capital Markets	1.96%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.84%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.81%
Financials	Multi-line Insurance	1.68%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.60%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.41%
Industrials	Security & Alarm Services	1.38%
Health Care	Pharmaceuticals	1.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.27%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.13%
Utilities	Gas Utilities	1.12%
Financials	Diversified Financial Services	1.11%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	1.11%
Health Care	Health Care Equipment	1.06%
Industrials	Construction & Engineering	1.01%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.00%
Real Estate	Retail REITs	0.92%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.87%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.80%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.69%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.69%
Utilities	Renewable Electricity	0.67%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.59%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.58%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.57%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.56%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.50%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.45%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.34%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.23%

Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		8.71%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

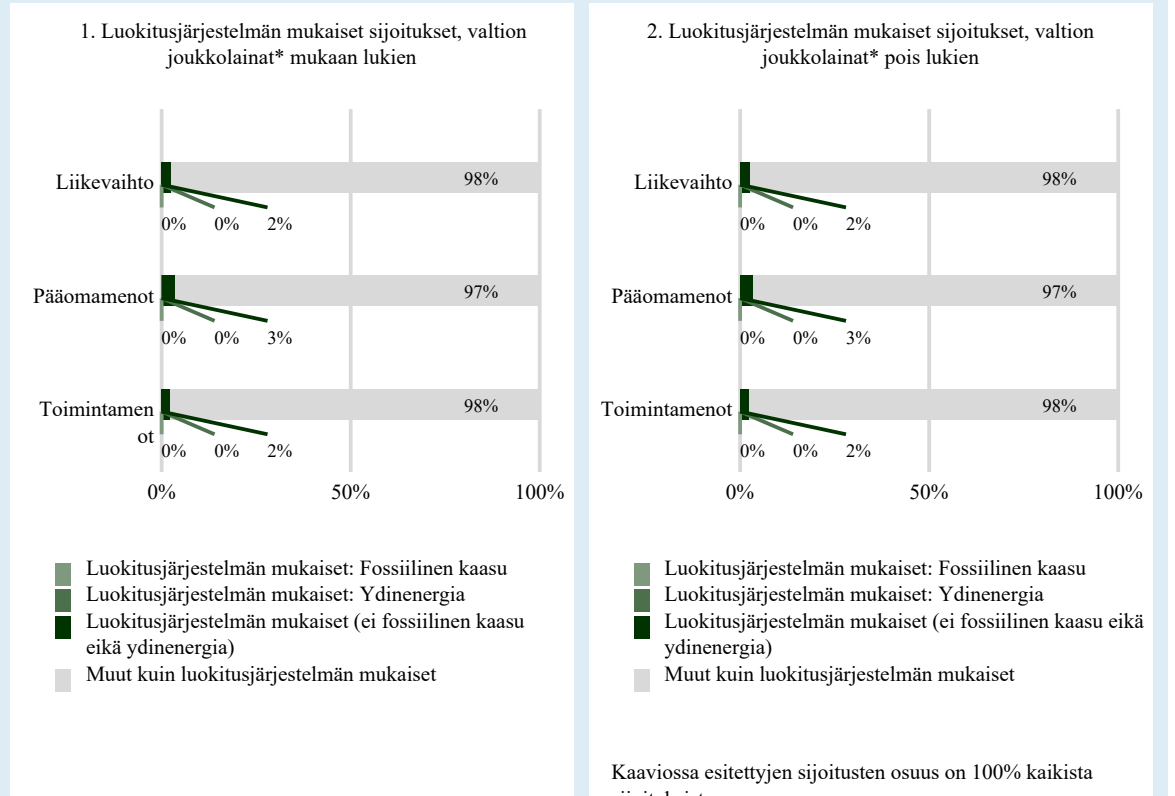
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiiovastuista

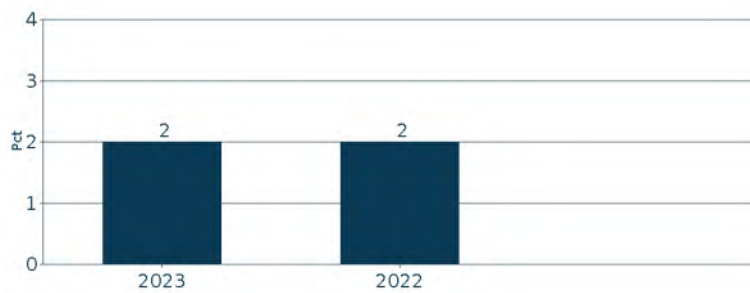
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 19 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 13% ja viitekauden lopussa 19%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 74370052PYY4HK3YIJ62

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 31% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

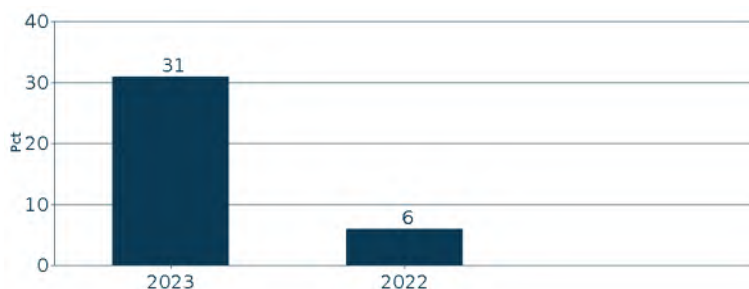
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

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

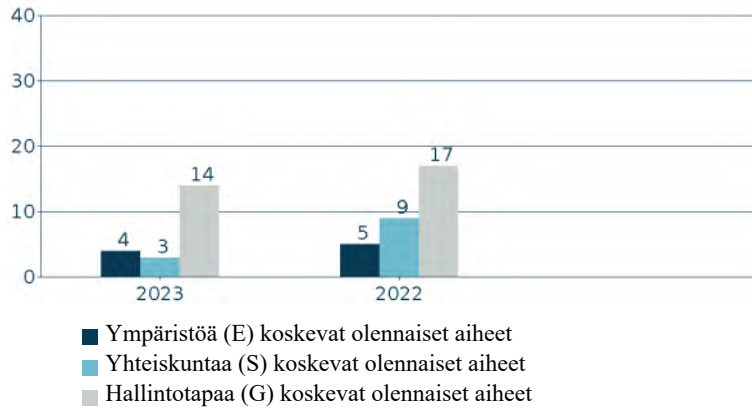
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	399	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	307	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

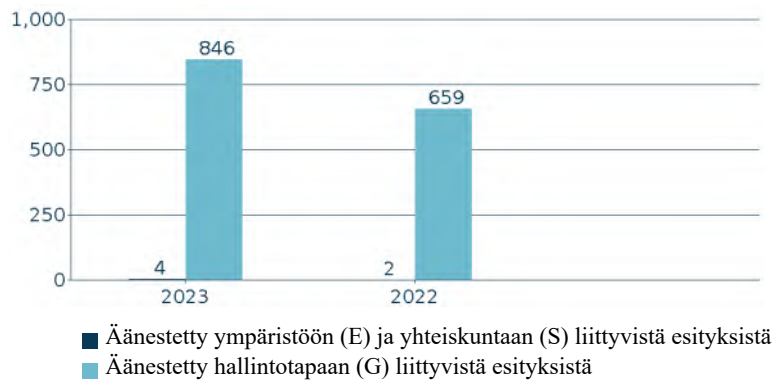
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 31%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnsarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liityvälle kestäväille sijoitustavoitteille kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?" .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaista liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

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

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tärkeitä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen sovimusten 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
------------------------	------	--------------------	------	--------------------

01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsevien resurssien suorista päästöistä	356	82,5%	292	74,5%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	313	82,5%	248	74,5%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	16.537	82,5%	11.605	74,5%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	17.206	82,5%	12.144	74,5%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	165	82,5%	135	74,5%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	637	81,8%	687	74,5%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	0,0%	70,2%	0,0%	61,5%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	82,5%	24,9%	99,2%	13,7%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,7%	0,0%	0,6%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		19,8%		7,7%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,15		0,26	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,02		0,04	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	76,0%	85,4%	90,4%	85,4%
	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	76,0%	0,0%	66,9%
	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,07	0,6%	0,29	2,6%
	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,99	6,9%	1,21	3,1%
	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus

15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	82,5%	0,0%	74,5%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	43,4%	46,1%	57,4%	27,2%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	8,3%	2,7%	9,2%	2,8%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	32,5%	82,5%	28,0%	82,2%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aset ja biologiset aset) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	77,1%	0,0%	73,0%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	3,2%	47,1%	10,8%	29,6%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	61,8%	47,4%	56,6%	27,2%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhdistä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävä sijoitus integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkuuettelossa oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 2 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävä sijoitus integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien

arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
USU7744C1063	Information Technology	5.2%	USU7744 C1063
Teqnon Ab	Industrials	3.7%	SE
Sdi Group Plc	Information Technology	3.4%	GB
Jdc Group Ag	Financials	3.4%	DE
Diploma Plc	Industrials	3.3%	GB
JE00BF4X3P53	Financials	3.1%	JE00BF4 X3P53
Marlowe Plc	Industrials	3.1%	GB
Dermapharm Holding Se	Health Care	3.0%	DE
Yougov Plc	Communication Services	3.0%	GB
Gb Group Plc	Information Technology	2.9%	GB
Unipharm Plc	Health Care	2.9%	IE
Robertet S.A.	Materials	2.7%	FR
Games Workshop Group Plc	Consumer Discretionary	2.6%	GB
Aak Ab	Consumer Staples	2.6%	SE
Frp Advisory Group Plc	Financials	2.5%	GB



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

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

Mikä on ollut varojen allokointi?

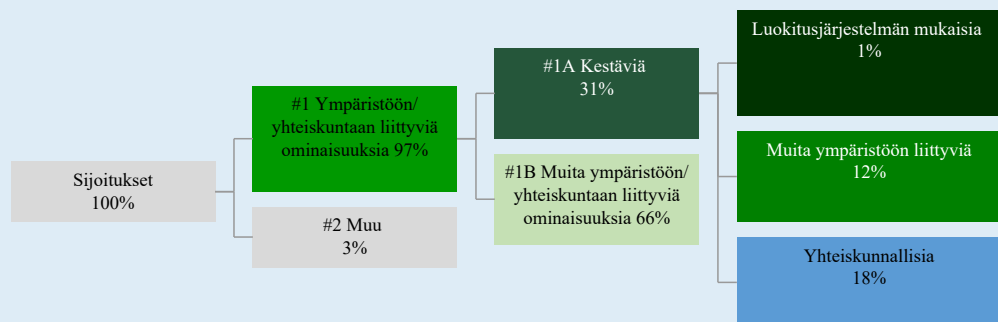
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 31 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Industrials	Trading Companies & Distributors	10.44%
Information Technology	Application Software	8.12%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	7.94%
Financials	Investment Banking & Brokerage	7.07%
Health Care	Health Care Technology	6.15%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	5.34%
Materials	Specialty Chemicals	4.86%
Health Care	Pharmaceuticals	4.11%
Consumer Discretionary	Leisure Products	3.69%
Health Care	Biotechnology	3.59%
Industrials	Building Products	3.46%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	3.42%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	3.26%
Industrials	Research & Consulting Services	3.18%
Financials	Asset Management & Custody Banks	3.17%
Communication Services	Advertising	3.08%
Consumer Staples	Personal Care Products	2.69%
Communication Services	Interactive Media & Services	2.19%
Health Care	Health Care Distributors	1.98%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.95%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.82%
Health Care	Health Care Supplies	1.54%
Financials	Specialized Finance	1.50%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	1.33%
Information Technology	Systems Software	1.31%
Health Care	Health Care Equipment	1.03%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.91%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.85%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

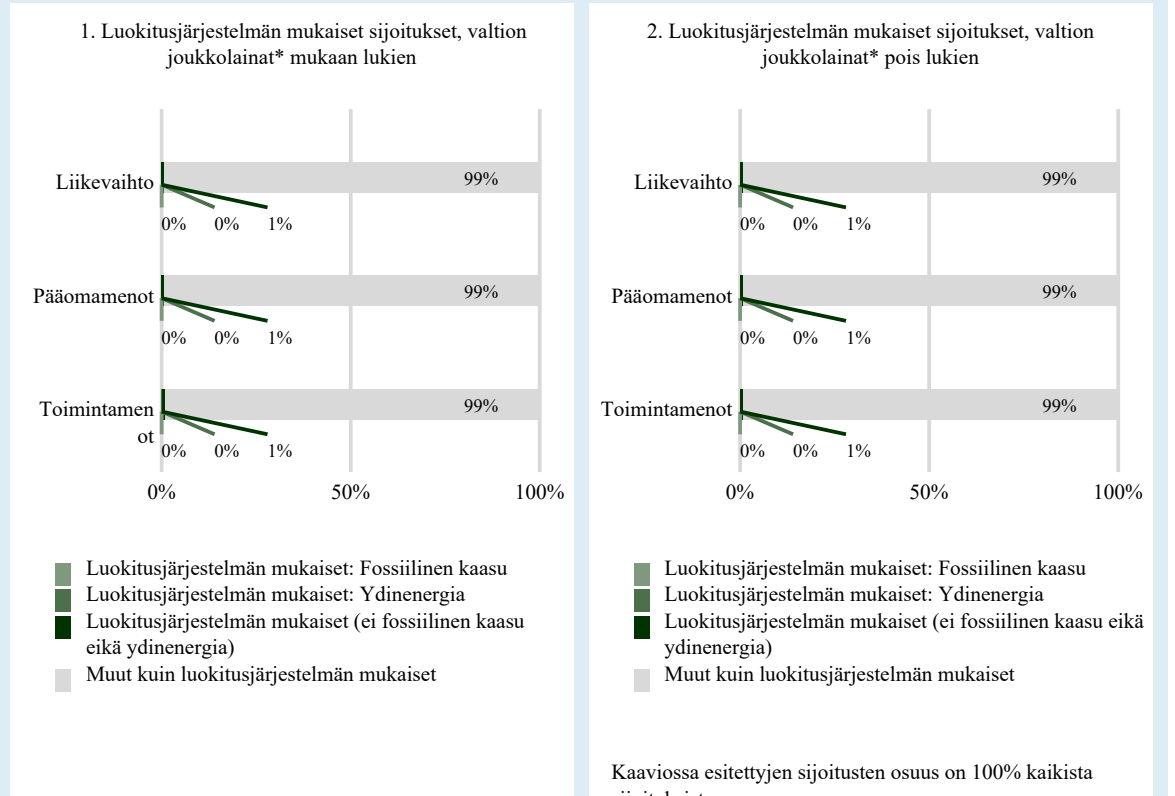
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostaista

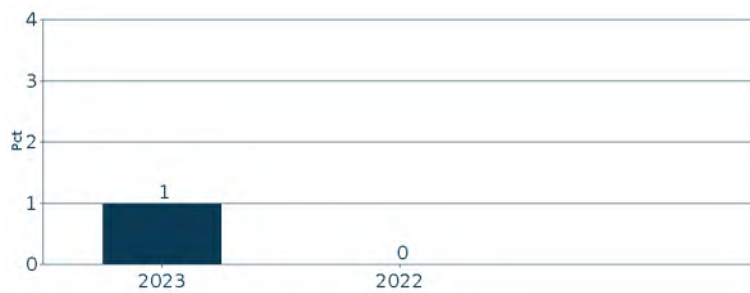
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 12 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 18% ja viitekauden lopussa 29%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.

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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



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





Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

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

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

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62% oli kestäviä sijoituksia,

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

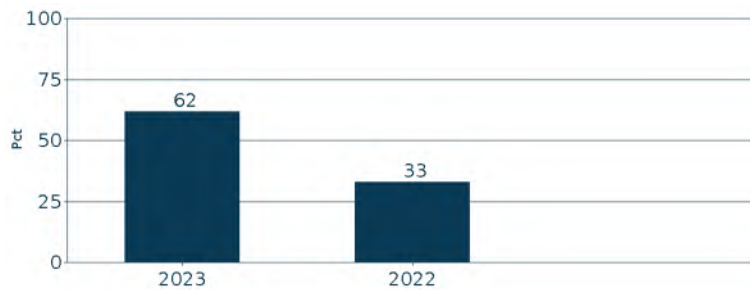
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

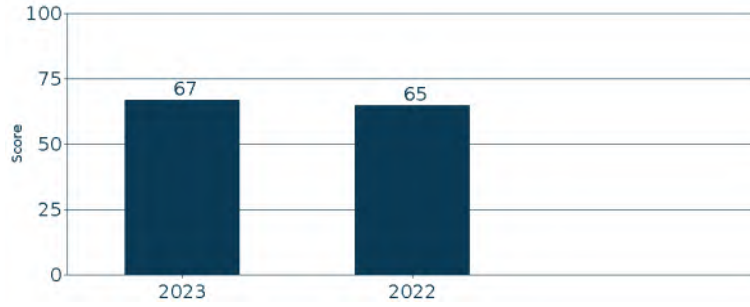


Hyvät kestävä kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 99 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

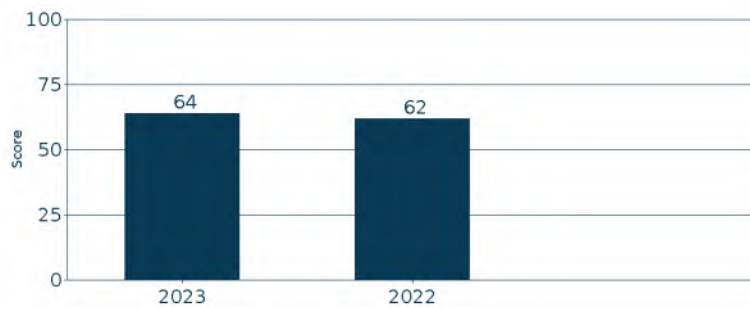
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteisyys. Hiiliriskipisteisyys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 99 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	3	0.9%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

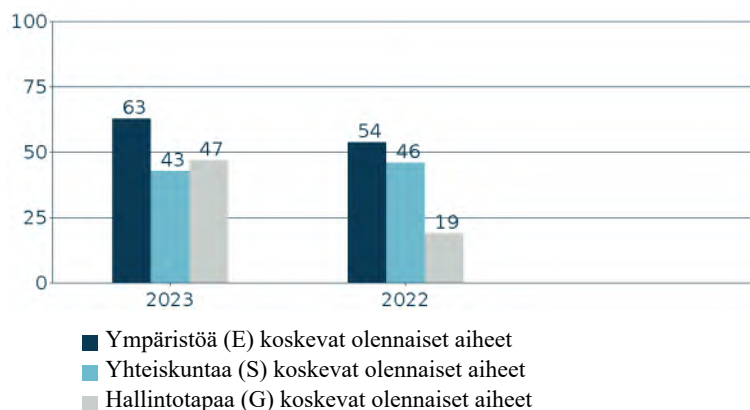
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	2	0.8%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	8	3.1%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	7	4.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	2	0.9%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

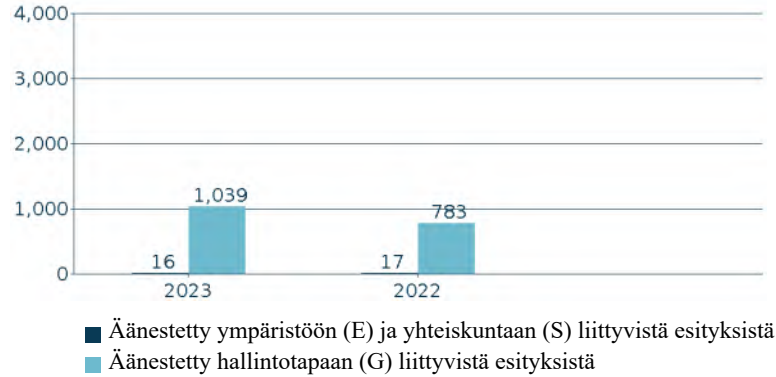
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 62%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävä kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa.

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

Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnysarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

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

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?" .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisen liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	5.051	100,0%	5.783	100,0%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.807	100,0%	2.227	100,0%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	117.008	100,0%	110.700	100,0%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	123.866	100,0%	118.710	100,0%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	472	100,0%	504	100,0%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.091	99,5%	1.363	100,0%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	8,4%	100,0%	8,2%	100,0%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	67,8%	69,7%	73,9%	60,6%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	4,1%	1,0%	3,6%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		70,4%		63,5%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	1,03		1,99	
	Teollisuus	0,48		0,11	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,82		3,01	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,03		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	21,4%	100,0%	32,1%	100,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
----	--	------	--------	------	--------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,06	12,9%	0,05	16,0%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	168,14	30,3%	297,95	25,2%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	3,5%	100,0%	5,3%	100,0%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	2,5%	10,2%	8,7%	15,4%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	41,9%	100,0%	40,7%	90,7%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	99,5%	0,0%	99,5%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	9,1%	100,0%	4,1%	100,0%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 40 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa,

joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 2 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 11 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Novo Nordisk B	Health Care	5.9%	DK
Nestle S.A.	Consumer Staples	5.3%	CH
Asml Holding Nv	Information Technology	5.2%	NL
Novo Nordisk B	Health Care	5.1%	DK
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Consumer Discretionary	4.0%	FR
Astrazeneca Plc	Health Care	4.0%	GB
Roche Holding Ag	Health Care	3.8%	CH
Sap Se	Information Technology	3.6%	DE
Totalenergies Se	Energy	3.5%	FR
Siemens Ag	Industrials	3.2%	DE
Allianz Se	Financials	3.0%	DE
Schneider Electric Se	Industrials	2.9%	FR
Zurich Insurance Group Ag	Financials	2.8%	CH
Compass Group Plc	Consumer Discretionary	2.8%	GB
Diageo Plc	Consumer Staples	2.7%	GB



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

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

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

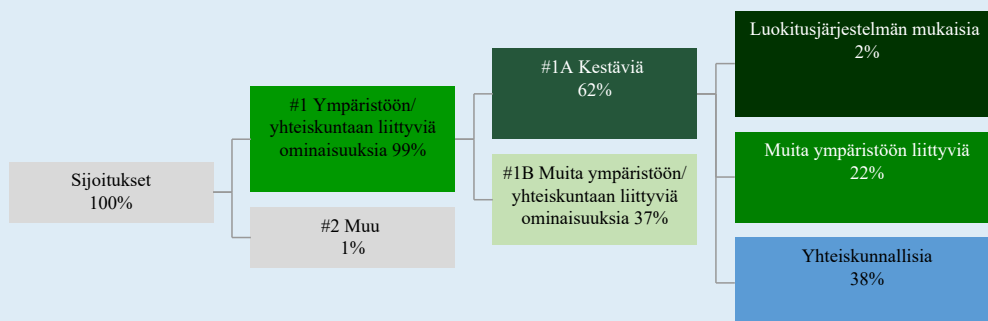
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 62 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Health Care	Pharmaceuticals	14.18%
Financials	Diversified Banks	8.36%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	6.85%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	5.94%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	5.44%
Financials	Multi-line Insurance	5.34%
Utilities	Electric Utilities	4.59%
Energy	Integrated Oil & Gas	4.12%
Materials	Specialty Chemicals	3.49%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.25%
Information Technology	Application Software	3.24%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.85%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.80%
Consumer Discretionary	Restaurants	2.57%
Consumer Staples	Household Products	2.14%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.94%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	1.92%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.86%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.86%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.82%
Industrials	Air Freight & Logistics	1.80%
Consumer Staples	Brewers	1.74%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.70%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	1.68%
Health Care	Health Care Equipment	1.61%
Materials	Copper	1.55%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	1.50%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	1.46%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.44%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.96%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

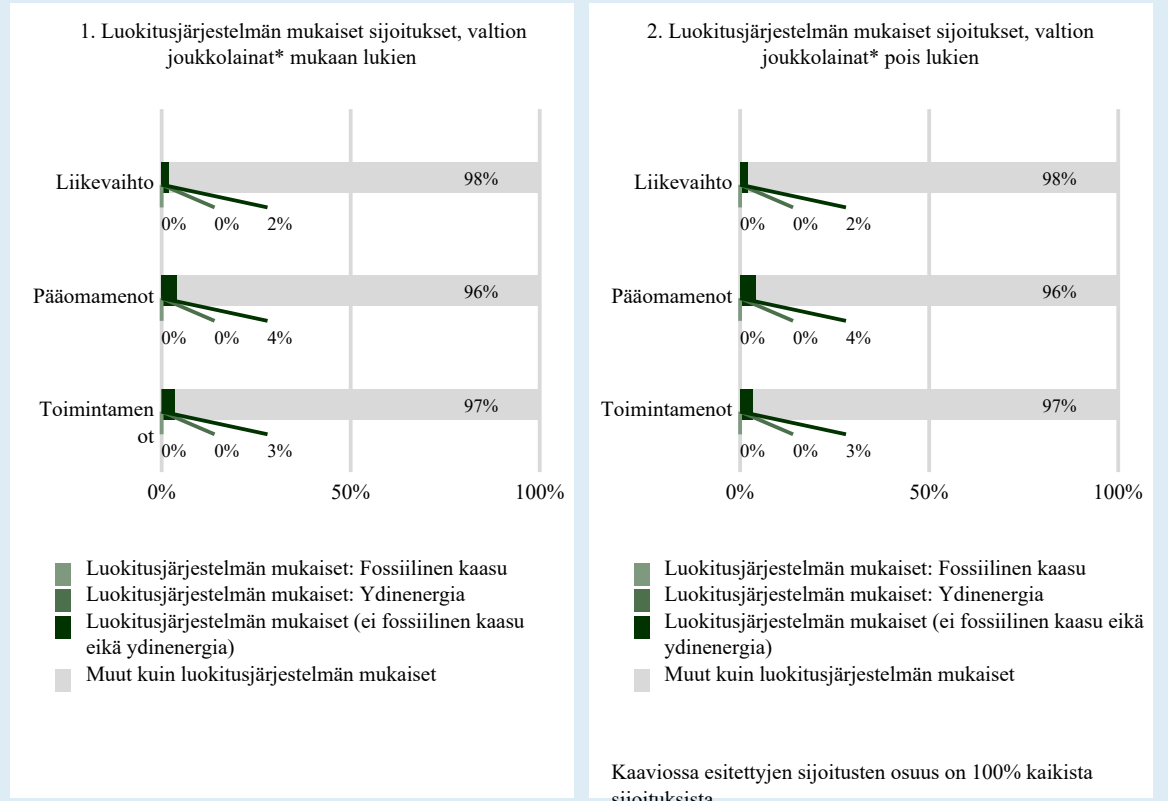
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

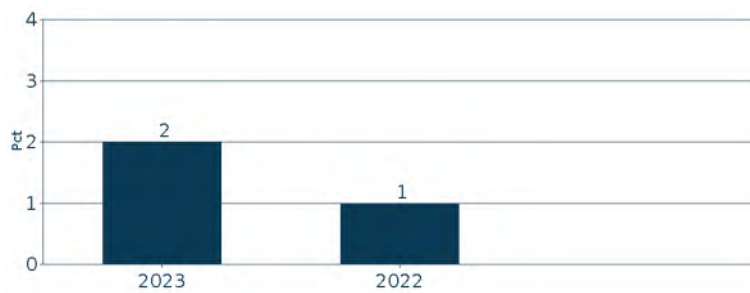
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 22 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 38% ja viitekauden lopussa 48%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.

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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



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





Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest India

Oikeushenkilötunnus: 743700TRJ10TFALG7F19

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

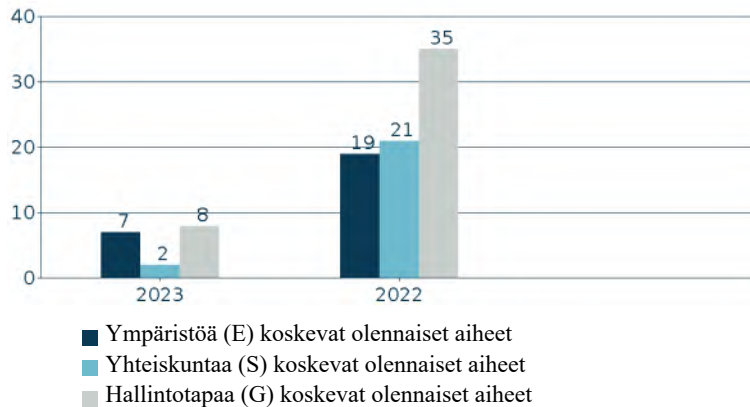
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

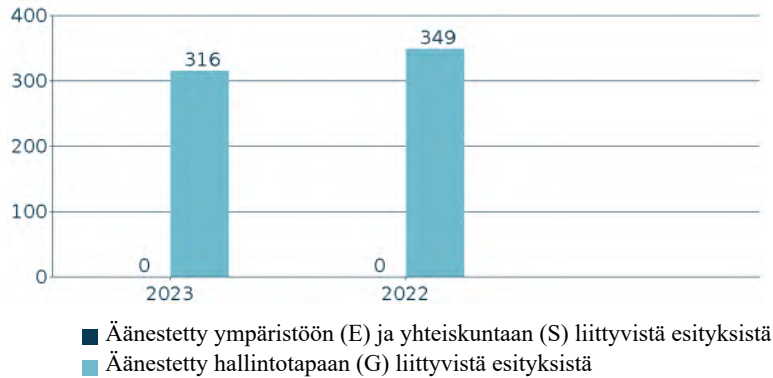
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	2.836	98,3%	2.018	91,1%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	212	98,3%	209	91,1%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	5.107	98,3%	4.227	91,1%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	8.155	98,3%	6.454	91,1%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	404	98,3%	339	91,1%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.459	98,3%	1.771	91,1%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	7,7%	97,5%	2,2%	90,9%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	78,9%	33,1%	83,2%	17,3%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,9%	0,0%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		32,6%		17,5%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	4,49		3,95	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,06		0,04	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastosopimuksen mukaisesti	61,4%	100,0%	69,6%	100,0%
	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	97,5%	0,0%	90,9%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	3,1%	0,00	5,2%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,22	13,0%	0,00	0,0%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	98,3%	0,0%	91,1%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	29,5%	75,1%	41,6%	71,9%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	-2,2%	4,1%	-3,0%	3,4%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	21,7%	97,9%	22,0%	89,5%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	97,5%	0,0%	91,1%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	1,0%	41,6%	0,0%	3,2%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	38,0%	75,6%	44,7%	71,9%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasviuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasviuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 5 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Hdfc Bank Ltd.	Financials	9.7%	IN
Icici Bank Ltd.	Financials	9.5%	IN
Infosys Ltd.	Information Technology	8.3%	IN
Housing Development Finance Co.	Financials	7.9%	IN
Hindustan Unilever Ltd.	Consumer Staples	7.1%	IN
Tata Consultancy Services Ltd.	Information Technology	6.3%	IN
Ultratech Cement Ltd.	Materials	5.2%	IN
Bharti Airtel Ltd.	Communication Services	4.9%	IN
Power Grid Corp. Of India Ltd.	Utilities	4.4%	IN
Sbi Life Insurance Co. Ltd.	Financials	4.1%	IN
Prestige Estates Projects Ltd.	Real Estate	3.9%	IN
Kotak Mahindra Bank Ltd.	Financials	3.8%	IN
Maruti Suzuki India Ltd.	Consumer Discretionary	3.4%	IN
Aegis Logistics Ltd.	Energy	3.4%	IN
Axis Bank Ltd.	Financials	3.3%	IN

Mikä on ollut kestävyysteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



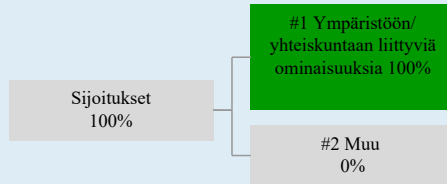
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	21.17%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	8.60%
Real Estate	Real Estate Development	6.40%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	5.43%
Materials	Construction Materials	5.18%
Consumer Staples	Personal Care Products	5.09%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	4.71%
Utilities	Electric Utilities	4.36%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.17%
Financials	Life & Health Insurance	4.00%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	2.57%
Health Care	Health Care Facilities	2.46%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	2.39%

Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	2.26%
Health Care	Health Care Services	2.08%
Health Care	Pharmaceuticals	1.92%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.91%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.85%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	1.67%
Materials	Aluminum	1.61%
Financials	Insurance Brokers	1.56%
Financials	Consumer Finance	1.45%
Industrials	Rail Transportation	1.29%
Communication Services	Advertising	1.15%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.14%
Communication Services	Interactive Media & Services	1.08%
Utilities	Renewable Electricity	1.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.75%
Materials	Specialty Chemicals	0.72%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



Missä määrin kestävä sijoitus, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

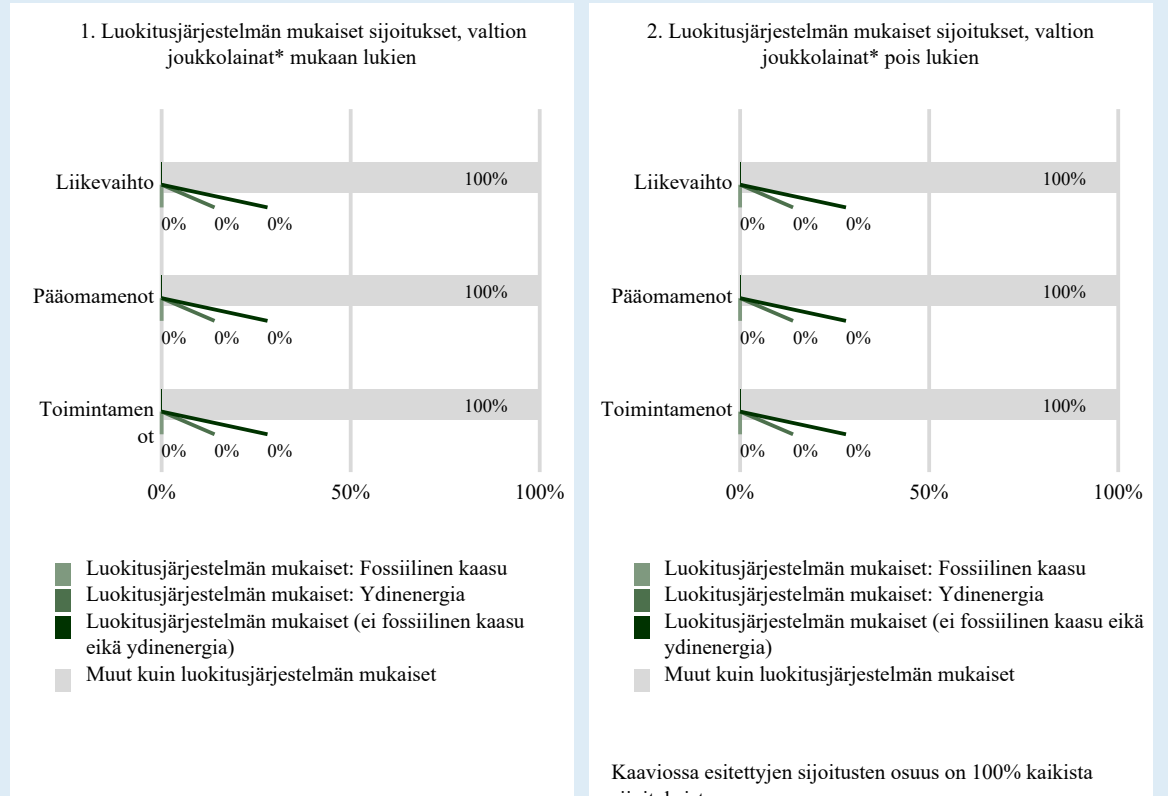
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

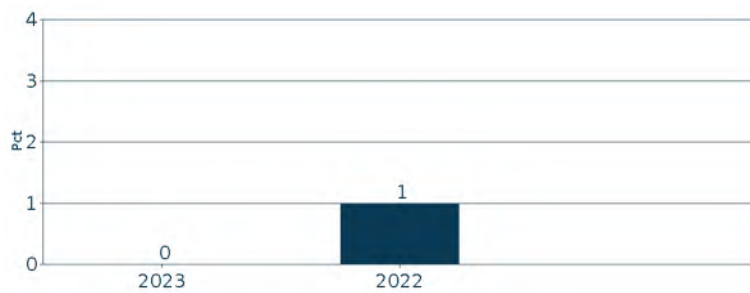
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Ei tietoa.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne .

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE V

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

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.

Tuotteen nimi: Danske Invest Kehittyvät Markkinat Kestävä Tavoite
Oikeushenkilötunnus: 743700WSYDCSYRDEDS25

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: 32%

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 56%

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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



Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston kestävä sijoitustavoitteena on edistää positiivisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden (SDG) saavuttamista. SDG:t ovat maailmanlaajuisesti sovittu viitekehys, jonka tarkoituksena on tarjota parempi ja kestävämpi tulevaisuus kaikille. Ne koostuvat 17 yhdistetystä ylätasoon tavoitteesta, jotka voidaan toteuttaa tukemalla 169:ää alatasoon tavoitetta.

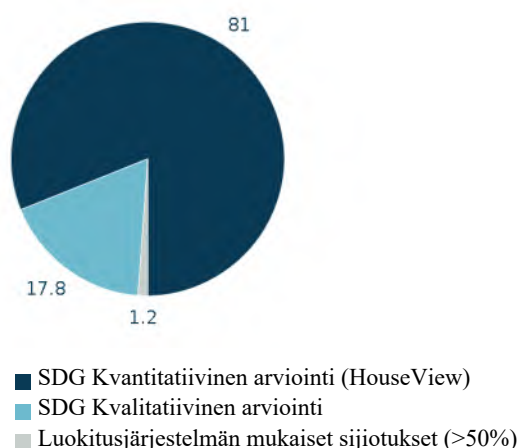
Rahaston ympäristöön liittyvät kestävä kehityksen tavoitteet (SDGs) sisältävät: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävä kaupunki ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Rahaston yhteiskuntaan liittyvät kestävä kehityksen tavoitteet (SDG) sisältävät: SDG 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – hyvä terveys ja hyvinvointi, SDG 4 – hyvä koulutus, SDG 5 – sukupuolten tasa-arvo,

SDG 8 – ihmisarvoinen työ ja talouskasvu, SDG 10 – eriarvoisuuden vähentäminen, SDG 16 – rauha, oikeus ja vahvat instituutiot ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Rahaston kestävä sijoitus määritellään Danske Bank A/S:n kehittämän SDG-mallin avulla (SDG-malli). SDG-malli koostuu kvantitatiivisista menetelmistä, joissa hyödynnetään ulkopuolisten toimittajien tietoja (Util ja Factset). Kvantitatiivisia menetelmiä voidaan täydentää kvalitatiivisella arvioinnilla, jos tiedot ovat riittämättömiä tai puutteellisia ja/tai jos muuten voidaan osoittaa että mallin kriteerit täyttyvät. Menetelmän mukaisesti liikkeeseenlaskijaa pidetään myös kestävä, jos suurin osa liikevaihdolla mitatuista toiminnoista (yli 50 prosenttia) edistää olennaisesti EU:n luokitusjärjestelmän mukaista ympäristötavoitetta ja muut hyväksymis- tai hylkäämiskriteerit (pass or fail criteria) täyttyvät. Rahasto ei kuitenkaan ole sitoutunut tekemään tällaisia luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

Alla olevassa kaaviossa esitetään rahaston kestävien sijoitusten jakauma kunkin sovellettavan menetelmän mukaisesti. Jakauma kuvaa tilannetta viitekauden lopussa.



Mikäli taulukon luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten katsotaan olevan täysin luokitusjärjestelmän mukaisia, eli yli 50% toiminnoista on luokitusjärjestelmän mukaista, näiden sijoitusten osuus ilmoitetaan myös jäljempänä kohdassa "Missä määrin kestävä sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?".

Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Olellisena osana kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista rahasto edisti:

1. Hyviä kestävä kehityksen käytäntöjä sisällyttämällä rahaston kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita, joita mitataan hyvään hallintotapaan, yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyvien indikaattoreiden avulla.
2. Ympäristön huomioivaa toimintatapa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita, joita mitataan ilmastoon liittyvillä indikaattoreilla.
3. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimintoja ja käyttäytymistä, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallisia.
4. Ympäristöön liittyviä suojatoimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia.
5. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojatoimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimintoihin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia.
6. Rahasto tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti, sekä myös äänestämisen yhtiökokouksissa.

Rahasto ei käyttänyt vertailuarvoa kestävä sijoitustavoitteensa saavuttamiseksi.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

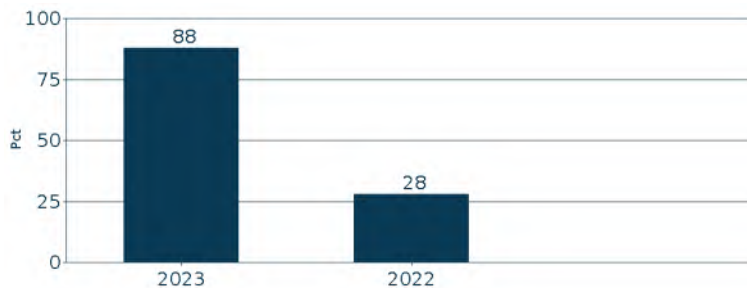
Seuraavissa taulukoissa esitetään rahaston suoriutuminen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi ja siihen liittyvien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi sovellettujen kestävyysindikaattoreiden osalta. Ellei erikseen mainita, luvut on laskettu vuoden aikana mitattujen neljännesvuosittaisten arvojen vuotuisena keskiarvona.

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

Kestävät sijoitukset

Indikaattori: Kestäviksi luokiteltujen sijoitusten osuus, joiden määrittelyssä ja tunnistamisessa on käytetty kriteerien ja menetelmien osalta SDG-mallia, mukaan lukien EU:n luokitusjärjestelmä. Näiden menetelmien ja indikaattoreiden mukainen suoriutumien on esitetty alla.

Sitova elementti: Kestävä sijoitustavoitteensa saavuttamiseksi rahasto sijoittaa ainoastaan kestäviin sijoituksiin, jotka edistävät rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Rahasto voi tehdä muita sijoituksia vain, jos ne liittyvät likviditeetin hallintaan ja/tai suojaustarkoituksiin.



SDG-malli

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävä kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen (Service & Product Contribution) sekä toimintojen osuuden (Operational Contribution) myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty kohdassa Käytäntömme ja prosessikuvauksemme osoitteessa https://www.danskeinvest.fi/page/vastuulliset_sijoitukset_tietoa. Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Alla olevassa taulukossa on esitetty Rahaston tärkeimmät kestäviksi luokiteltujen tuotteiden ja palvelujen osuudet, jotka on tunnistettu mallin kvantitatiivisten menetelmien avulla. Liikevaihtoluvut näiden sijoitusten osalta on saatu kertomalla ko. liiketoiminnan liikevaihto sijoituskohteen painotuksella rahaston salkussa. Taulukossa esitetään myös, mihin SDG-tavoitteisiin tietyn liiketoiminnan arvioidaan vaikuttavan positiivisesti.

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

Liikevaihto - Tuotteet ja palvelut	Liiketoiminta	Edistetyt SDG -tavoitteet
8.4%	Silicon-based IC	SDG 9
4.4%	Biopharmaceuticals	SDG 2,3
3.6%	Specialized Multimedia Semiconductors	SDG 3,4,9,11
3.1%	Telecommunications Wireless Services	SDG 3,4,9,11
2.2%	Universities and Colleges	SDG 1,2,3,4,6,9,11,13
2.1%	Human Control Electric Vehicles	SDG 7,9,11,12,13
1.9%	Photovoltaic and Solar Cells and Systems	SDG 1,2,3,4,6,7,9,11,12,13,14,15
1.8%	Heavy-Duty Electric Vehicle Batteries	SDG 7, 13
1.7%	Heavy-Duty, Military, Electric Vehicle Batteries	SDG 11,13
1.6%	Wholesale of Electricity generated by Solar power	SDG 1,2,3,4,6,7,9,11,12,13,14,15
1.6%	Electrical Systems and Equipment	SDG 7
1.4%	Environmental Engineering	SDG 1,11,12,13,14,15
1.4%	Wireless data communications	SDG 3,4,9,11
1.3%	Life/Health Insurance	SDG 1,3,11,13
1.2%	Railroad Operators	SDG 9,11,12,13
1.2%	Power Module	SDG 9
1.2%	Lithium Compounds	SDG 7,9
1.1%	Computer Hardware	SDG 4,9
1.0%	Educational Services	SDG 1,2,3,4,6,9,11,13

SDG-malliin sisältyy myös arvio siitä, miten liikkeeseenlaskija vaikuttaa toiminnallaan (operatiivinen vaikutus, Operational Contribution) myönteisesti tai kielteisesti kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDG's). Arviointi perustuu muun muassa kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskeviin indikaattoreihin.

Yhdistämällä tuotteiden ja palvelujen vaikutus (Product & Service Contribution) operatiivisiin vaikutuksiin (Operational Contribution) voidaan mallin avulla yhteenlaskea kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDG's) kohdistuva kokonaisvaikutus. Alla olevasta taulukosta käy ilmi kaikkien kestäviksi luokiteltujen liikkeeseenlaskijoiden kokonaisvaikutus SDG-mallin kvantitatiivisen komponentin avulla laskettuna viitekauden lopussa.

Operatiiviset vaikutukset	Tuotteiden ja palveluiden vaikutukset (liikevaihto)				
	<0%	0-25%	25-50%	50-75%	>75%
Positiivinen	0%	0%	0%	2.8%	8.7%
Osittain positiivinen	0%	0%	0%	2.7%	23.7%
Neutraali	0%	0%	0%	0%	37.5%
Osittain negatiivinen	0%	0%	0%	0%	4.5%
Negatiivinen	0%	0%	0%	0%	0%

SDG-mallin mukaiset kvalitatiiviset arvioinnit

Alla olevassa taulukossa luetellaan myös sellaiset rahaston salkussa viitekauden lopussa olevat liikkeeseenlaskijat, jotka on tunnistettu kestäviksi sijoituksiksi SDG-mallin mukaisen kvalitatiivisen, eli laadullisen arvioinnin perusteella.

Liikkeeseenlaskija	Kvalitatiivinen arvio (vain englanniksi)
Tata Consumer Products	Company revenue data was not sufficiently granular for the assessment under the quantitative component of the SDG Model. A qualitative assessment concluded that around 50% of the company's revenue as sustainable revenue under the model, and that the additional criteria under the operational assessment was met.
Tata Consultancy Services	Due to the lack of granularity in the revenue lines from the company a qualitative assessment for the company was undertaken. The revenue lines given from the company were consultancy lines, however, our assessment is that the consultancy's end product ultimately ends in software (supported and defined by the company in their 2023 financial annual report). If software line were applied to the SI revenue model, the company would have passed the SDG model. The conclusion is that the company is a sustainable investment.
Shenzhen Inovance	Operational assessment for management quality indicators was based on outdated data in the SDG Model. A qualitative assessment was undertaken on basis of updated data. With the updated data, the company was deemed to qualify as a sustainable investment.
Samsung Electronics	Incorrect assessment of sustainable investment revenues relating to RISC-Based Processors for Mobile Computing under the SDG Model. Through a qualitative assessment it was documented that the total revenue lines of the companies qualified the company as having positive contribution to the SDGs under the SDG Model. The assessment specifically focussed on revenue lines associated to RISC-Based Processors for Mobile Computing. This product line was not considered contributing to the SDGs per the quantitative model, but is part of product family "Processor Semiconductors" which is considered to sustainable revenue lines under the model, meaning that a reclassification of the RISC-Based Processors for Mobile Computing was required.
Integrated Diagnostics Holding	Integrated Diagnostics Holdings provides significant positive value in healthcare services in its operating areas directly contributing to the development of multiple SDG subtargets. Company has strong focus in providing accessibility to low-income and least developed regions. IDH has also significantly improved its ESG disclosure and published their first sustainability report in early 2022, which should support their inclusion to ESG rating coverage of main providers in the future.
Fibra Uno	Lack of ESG data as green building certifications are not covered by the scope of the Real Estate sector criteria in the quantitative component of the SDG Model. Documented through a qualitative assessment that the sector criteria de facto was met for the given company, noting in that respect that the company has committed to reduce total emissions by 67% by 2030. Targets were submitted for SBTi's approval in October 2022.

Fibra Prologis	Fibra Prologis is a real estate investment trust. The REIT acquires, invests in, and develops properties used for manufacturing, logistics, infrastructure and urbanization in Mexico. As of 2022, Prologis had 54% of buildings green certified (LEED & BOMA), the largest percentage for any FIBRA in Mexico. The company is committed to obtaining sustainable building certifications for 100% of their property portfolio by 2025. Prologis has also made a commitment to achieve net-zero emissions across its operations by 2040, aligning with SBTi's Net-Zero Standard.
Coway	Lack of data/reporting to qualify for an assessment under the quantitative components of the SDG Model. Coway is mainly involved in water and air purifiers. Pursuant to the quantitative component of the SDG Model Coway has two business activities: Home appliance and tools, and wastewater treatment services. Neither of the two business activities are deemed as to have sustainable revenues. However, through a qualitative assessment it was demonstrated that exposure to water and air purifiers accounts for 65 – 70% of Coway revenue. Both water and air purifiers are seen to contribute to the SDGs and considered fully sustainable revenue in the model.
China Resources Land	Lack of data/reporting to qualify for an assessment under the quantitative components of the SDG Model. Based on analyst estimate and company disclosure of the amount of green certified space in 2022, it is estimated that 58% of buildings are green certified using local standards (Green Building Evaluation and Labeling (GBEL)).
Advanced Info Services	Lack of data/reporting to qualify for an assessment under the quantitative components of the SDG Model. Through qualitative assessment process documented that the company meets the criteria of a sustainable investment under the SDG Model, having positive contribution to multiple SDG sub-targets through focused services on infrastructure development and increasing the proportion of population covered by mobile network

SDG-malli – Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (> 50 %).

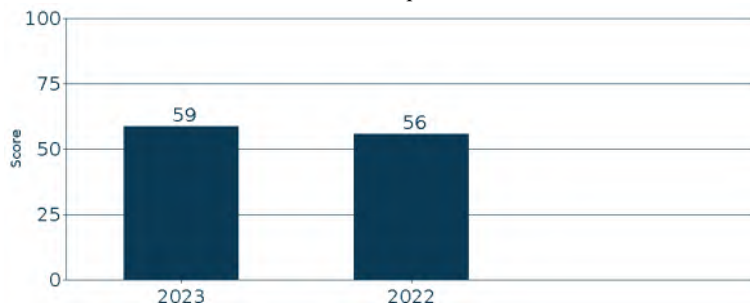
Alla olevassa taulukossa luetellaan sellaiset rahaston salkussa viitekauden lopussa olevat liikkeeseenlaskijat, jotka on luokiteltu kestäviksi sijoituskohteiksi, koska yli 50 % niiden toimista edistää olennaisesti jotakin EU:n luokitusjärjestelmän mukaista ympäristötavoitetta.

Liikkeeseenlaskija	Luokitusjärjestelmän mukainen liikevaihto	Objective
Terna Energy S.A.	79%	Climate change mitigation

Hyvät kestävän kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteitys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 98 %.

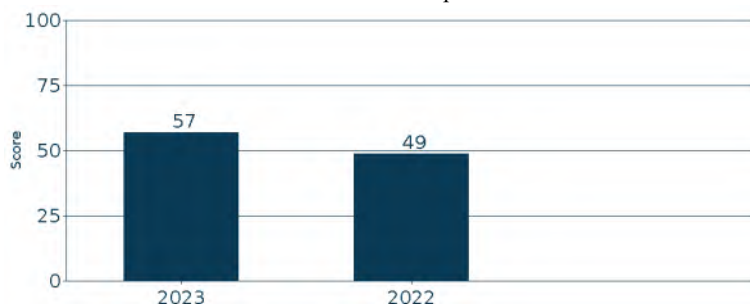
Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että rahaston profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan rahasto saa kokonaisuutena tarkastellen vähintään 40 pistettä.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteitys. Hiiliriskipisteitys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteitykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 89 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että rahaston profiili vastaa keskimäärin hiiliriskipisteitystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat voivat saada alle 40 pistettä, kunhan rahasto kokonaisuutena tarkastellen saa vähintään 40 pistettä.



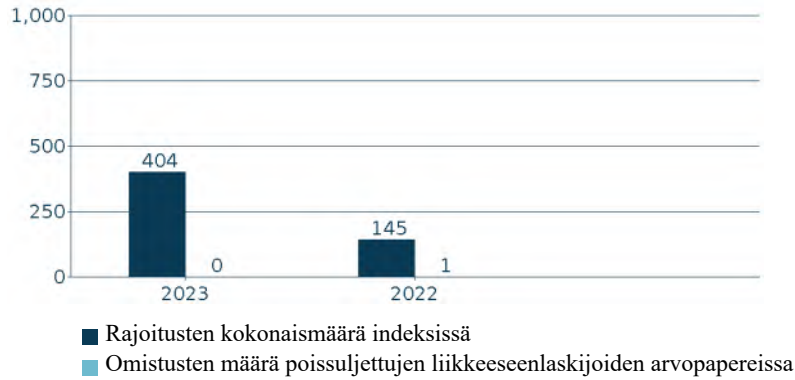
Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko Rahasto noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta Rahastoon. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien ja raja-arvojen perusteella, joita käytetään kestävyysindikaattoreina tällaisten haitallisten toimintojen määrittelyssä.

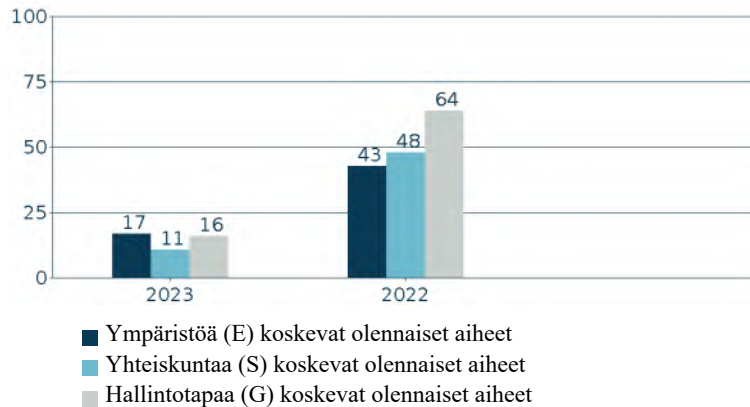
Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	10	0.1%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	57	3.6%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	PAI	1189	124	3.6%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	48	1.3%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	1447	127	7.1%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiikka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	399	23	1.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	307	4	0.4%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	1	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	341	11	0.1%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	4	0.0%	0



Aktiivinen omistajuus - Vaikuttamistoimet (Engagement)

Indikaattori: Rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki Rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan Rahaston sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

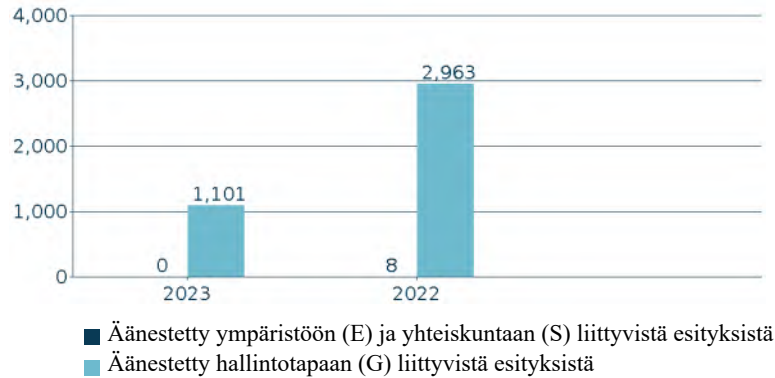
Sitova elementti: Rahasto sitoutuu vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Aktiivinen omistajuus - Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Rahasto sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Siltä osin kuin rahasto on raportoinut aiempien viitekausien kestävyysindikaattoreista, yllä olevissa taulukoissa on historiallinen vertailu näihin viitekausiin.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston noudattamat poissulkemiset ja kestävien sijoitusten tunnistamismenetelmät estivät rahastoa sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttavat merkittävää haittaa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.

Lisätietoa poissuljetuista liikkeeseenlaskijoista löydät osiosta "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

Rahastossa oli lisäksi käytössä raja-arvoja indikaattoreille, koskien kestävyystekijöihin kohdistuvien tärkeimpien haitallisten tekijöiden mittaamista. Näiden osalta viitataan osioon "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?". Yhteiskunnallisten vähimmäistason suojausohjeiden osalta viitataan osioon "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?".

Luokitusjärjestelmän mukaisiksi luokiteltuihin kestäviin sijoituksiin liittyvät "ei merkittävää haittaa" -arvioinnit perustuivat EU:n luokitusjärjestelmässä ja siihen liittyvissä delegoiduissa asetuksissa määriteltyihin arviointikriteereihin. Jos liikkeeseenlaskija ei ole julkisesti raportoinut tietoja, joiden perusteella rahasto ja/tai ISS ESG (rahaston ulkoinen datatoimittaja) voisi arvioida liikkeeseenlaskijaa näiden seulontakriteerien perusteella, arvio siitä, ettei liikkeeseenlaskijalle aiheudu merkittävää haittaa, perustui korvaaviin indikaattoreihin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

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.

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Rahaston kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävuusstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen sopimusten ja periaatteiden vastaisesti.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävillä omaisuusserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimituksista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01 Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	2.955	99,5%	4.352	98,4%
02 Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.517	99,5%	2.201	98,4%
03 Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	44.036	99,5%	22.543	98,4%
04 Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	48.508	99,5%	29.096	98,4%
05 Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	447	99,5%	273	98,4%

06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m ³ liikevaihto)	1.500	99,5%	861	98,4%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	2,4%	99,4%	4,0%	97,9%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	88,4%	42,9%	91,8%	29,1%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	1,2%	1,0%	1,8%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		49,5%		24,6%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	1,32		5,31	
	Teollisuus	0,68		0,67	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	5,32		0,16	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,09		0,36	
	Rakentaminen	0,03		0,04	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörienkorjaus	0,00		0,01	
	Kuljetus ja varastointi	2,38		0,47	
	Kiinteistötoiminta	26,66		0,09	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	78,2%	99,9%	80,8%	99,9%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin					
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,4%	0,0%	97,8%
Päästöt veteen					
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,05	4,9%	0,08	4,2%
Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä					
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	10,12	32,6%	279,51	15,3%
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat					
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	99,5%	0,3%	98,4%

16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	35,3%	87,4%	54,1%	83,0%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	23,0%	3,4%	10,4%	0,6%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	18,0%	98,7%	16,7%	75,1%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aset ja biologiset aset) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	99,4%	0,0%	98,3%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	1,7%	57,1%	1,3%	23,8%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	42,9%	87,9%	53,7%	83,0%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiötä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11. priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, 2.094 fossiilisten polttoaineiden luettelossa ja 22 öjyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 14 kappaletta. Näihin indikaattoreihin liittyvät PAI-kynnysarvot koskivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12. liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Neljä liikkeeseenlaskijaa kuului sovellettujen PAI-kynnysarvojen piiriin. Kynnysarvot liittyvät sekä osallisuuden fossiilissa polttoaineissa että puutteissa hiilipäästöjen vähennyksiin tähtäävissä aloitteissa.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13. ja 14. koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Rahaston PAI-kynnysarvot kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21. osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja

vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta. Näihin indikaattoreihin sovelletut PAI-kynnysarvot koskivat yli 250 liikkeeseenlaskijaa.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Rahasto ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	8.7%	TW
Samsung Electronics Co. Ltd.	Information Technology	6.3%	KR
Hdfc Bank Ltd.	Financials	4.6%	IN
Housing Development Finance Co.	Financials	4.2%	IN
Mediatek Inc.	Information Technology	4.0%	TW
Contemporary Amperex Technolog	Industrials	3.8%	CN
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	Industrials	3.2%	CN
Li Auto Inc. A	Consumer Discretionary	3.2%	CN
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	3.0%	CN
Hana Financial Group Inc.	Financials	3.0%	KR
Telkom Indonesia Persero Tbk P	Communication Services	3.0%	ID
Grupo Financiero Banorte Sab D	Financials	2.9%	MX
Nari Technology Co. Ltd.	Industrials	2.9%	CN
Vodacom Group Ltd.	Communication Services	2.9%	ZA
Absa Group Ltd.	Financials	2.8%	ZA

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Viitekaudella rahasto sijoitti kestäviin sijoituksiin. Lisäksi rahasto teki sijoituksia noudattaen vähimmäissitoumustaan sijoittaa ympäristön kannalta kestävään taloudelliseen toimintaan. Näiden sijoitusten todellinen osuus on esitetty alla olevissa osioissa.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto teki viitekauden aikana kestäviä sijoituksia edistääkseen ympäristöä ja kestävää kehitystä koskevaa sijoitustavoitettaan. Varojen allokoinnin näkökulmasta rahaston kestävien sijoitusten osuus (minimi 80%) kohdennettiin ympäristötavoitteita ja yhteiskunnallisia tavoitteita tukeviin sijoituksiin.

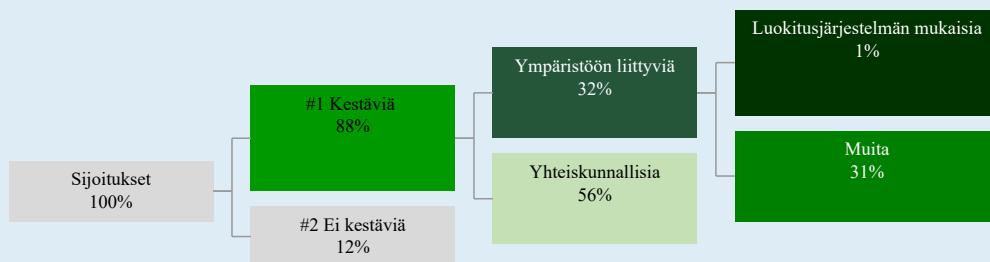
Rahaston kestävien sijoitusten todellinen osuus viitekaudella oli 88%, joka jakautui ympäristöön liittyviin tavoitteisiin 32% ja yhteiskunnallisiin tavoitteisiin 56%. Sijoituksista 1% oli EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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

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

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



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestustien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	25.52%
Information Technology	Semiconductors	12.48%
Health Care	Pharmaceuticals	7.66%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.56%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	5.17%
Information Technology	Electronic Components	3.96%
Industrials	Electrical Components & Equipment	3.65%
Consumer Discretionary	Education Services	3.60%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	2.72%
Utilities	Renewable Electricity	2.70%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	2.27%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.16%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.85%
Financials	Regional Banks	1.83%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.80%
Real Estate	Diversified REITs	1.67%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	1.50%

Utilities	Electric Utilities	1.49%
Consumer Discretionary	Household Appliances	1.37%
Real Estate	Industrial REITs	1.31%
Industrials	Rail Transportation	1.31%
Materials	Specialty Chemicals	1.17%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.11%
Financials	Life & Health Insurance	0.97%
Real Estate	Real Estate Development	0.78%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.77%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.76%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.69%
Health Care	Health Care Services	0.13%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



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

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimien osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset ilmoitetaan niiden yritysten ilmoittamien tietojen perusteella, jotka koskevat EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa ja sen perustana olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaista toimintaa, jolla on merkittävä vaikutus. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

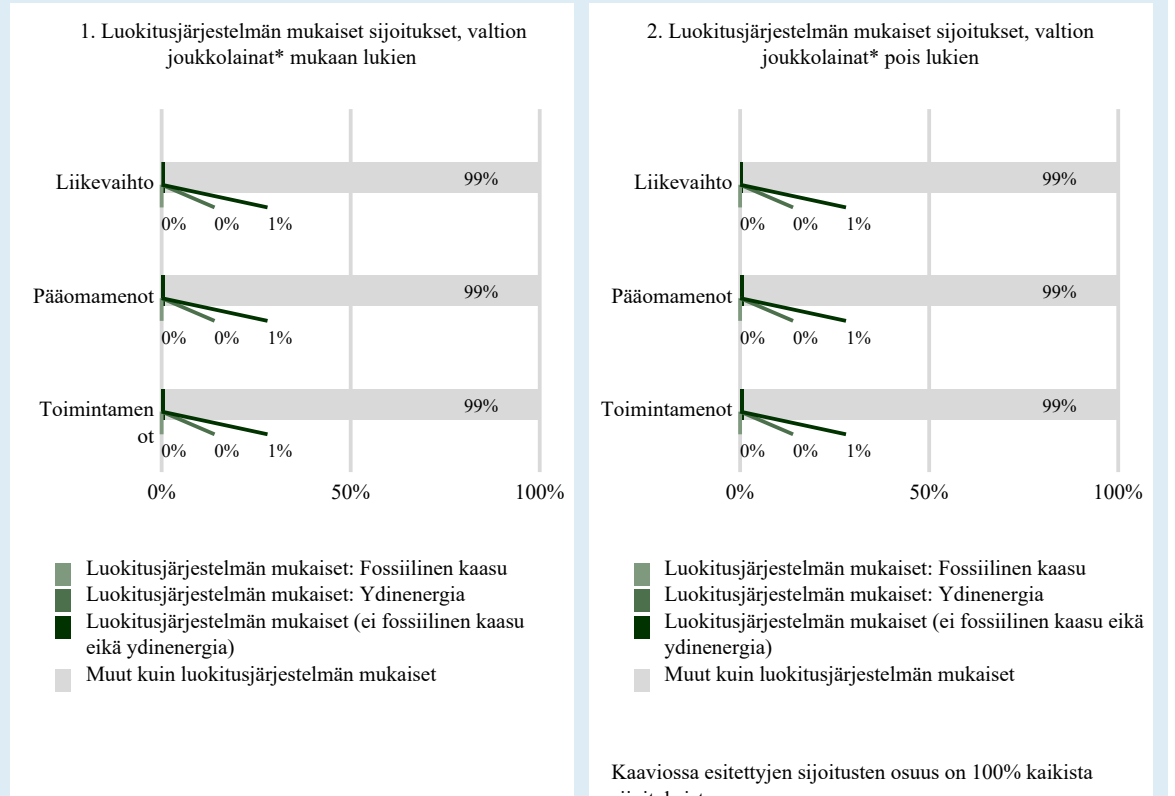
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

Seuraavissa kaavioissa 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.

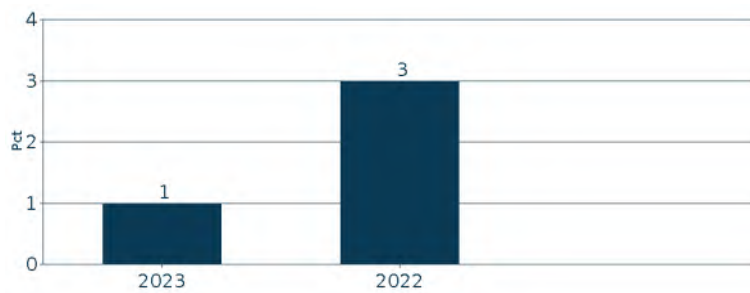


* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiiovastuista

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 31 %.

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

Syy siihen, miksi Rahasto sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 56% ja viitekauden lopussa 73%.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Ei kestävä”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston sijoituskohteena olevat varat, jotka eivät edistäneet rahaston kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista, raportoitiin luokassa ”Ei kestäviä”. Tähän luokkaan sisältyivät ylimääräisenä likviditeettinä pidettävät käteisvarat ja johdannaiset, joita käytettiin suojaus- tai riskienhallintatarkoituksiin.

Näiden sijoitusten luonteesta johtuen ne täyttivät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät vähimmäistason suojatoimet.



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

Viitekauden aikana rahasto on noudattanut strategiaa kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen varmistavien sitovien elementtien mukaisesti. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että rahasto on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut, liikkeeseenlaskijoita on sisällytetty sisällyttämiskriteerien ja kestäviä sijoituksia koskevien kriteerien perusteella, ja että rahaston salkkuun kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden aktiivisen omistajuuden tarpeet on arvioitu.

Salkun kohdeyrityksiin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja ilmasto/kasvihuonekaasuihin liittyviä vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 14 kappaletta, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviä 1 kappaletta, veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä koskevia 1 kappaletta sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä 4 kappaletta.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahasto ei käyttänyt vertailuarvoa kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoituksen tavoitteen

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Danske Invest Kompassi 25

Oikeushenkilötunnus: 7437004QEK9P249RAP89

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 35% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Koska tuote on sijoittanut rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

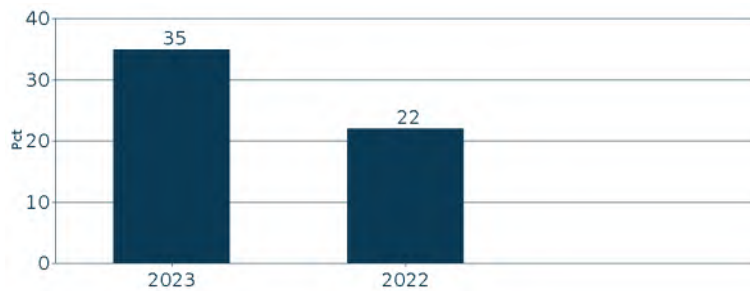
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

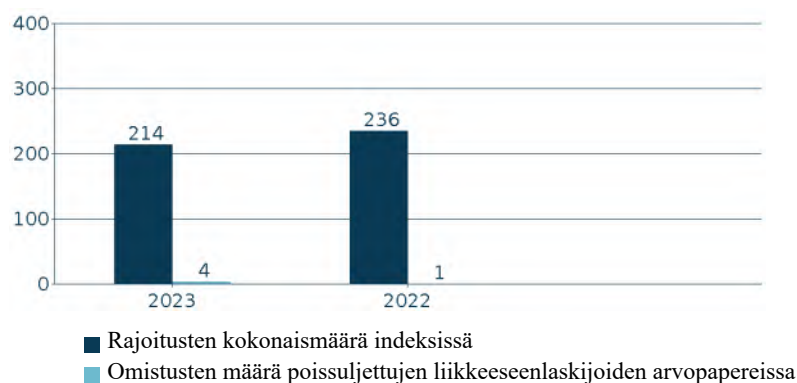
Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	10	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	84	0.6%	2

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

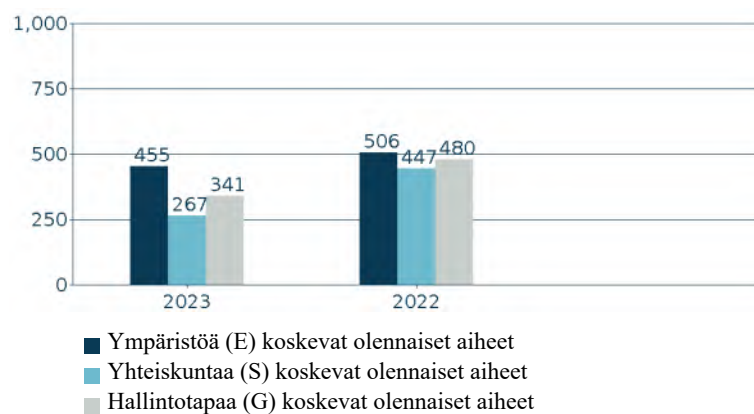
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	1
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	95	0.5%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	8	0.1%	1
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	36	0.9%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	17	0.3%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

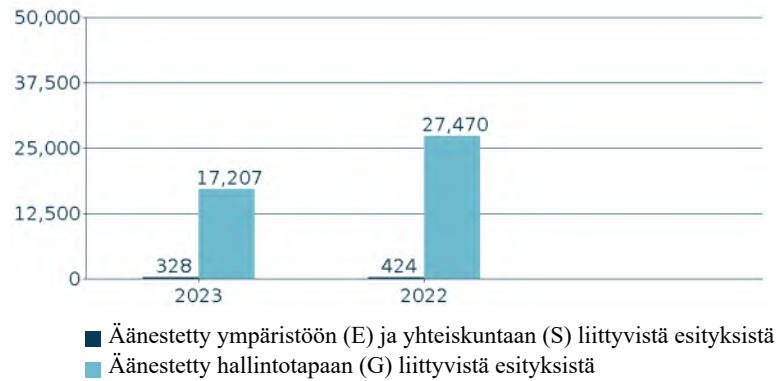
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita suorilla ja/tai muiden rahastojen kautta tehdyillä sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.
- liikkeeseenlaskijoihin toisten rahastojen kautta, joiden kestävä sijoittamisen tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

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

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

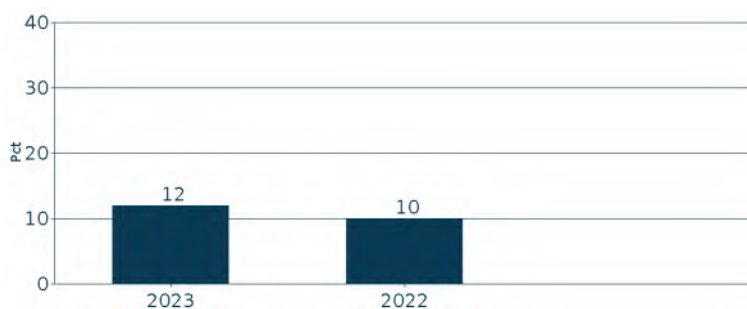
SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 22%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyyserkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.

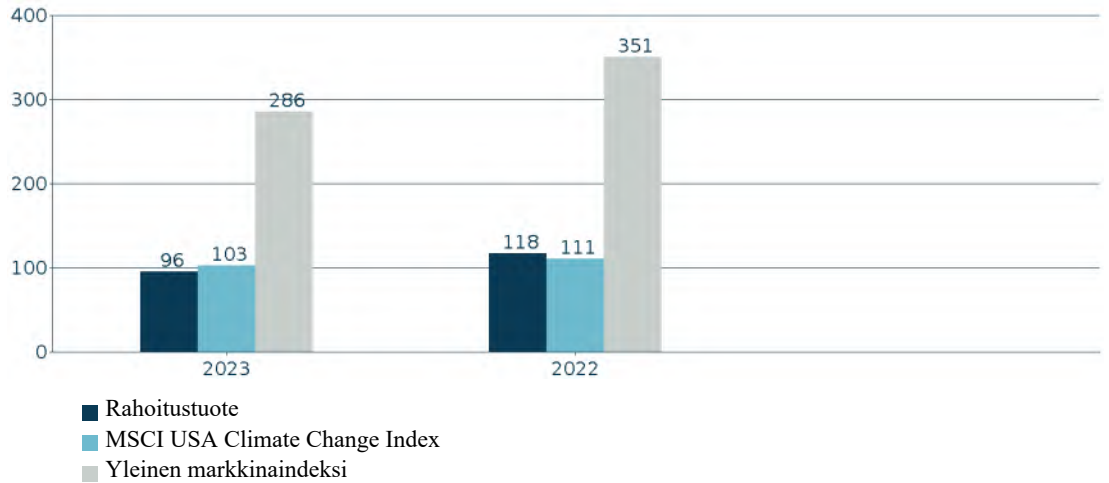


Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

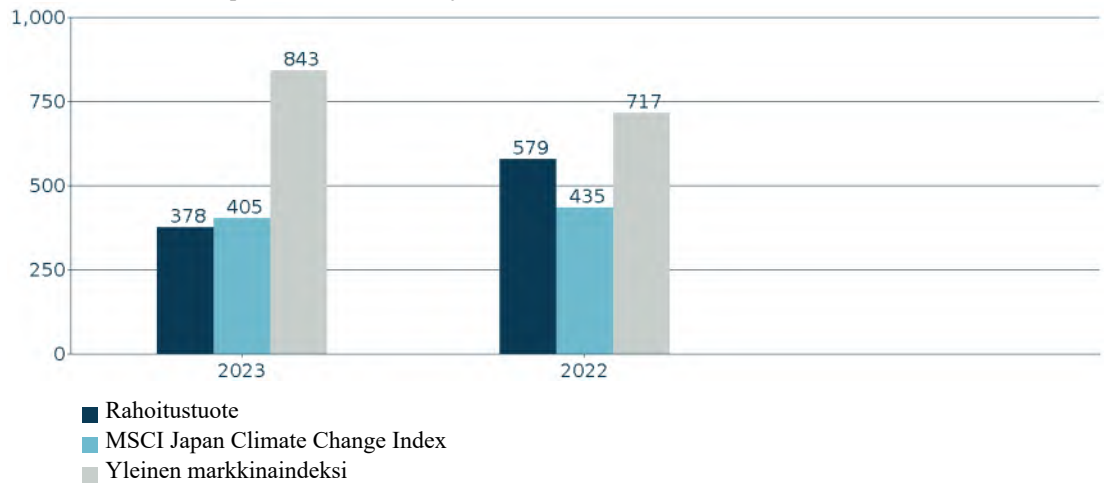
Tuote on sijoittanut passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (painotettu keskimääräinen osuus 1 %).

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

Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?” .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seulontakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävä sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsevien resurssien suorista päästöistä	33.834	85,0%	32.363	84,9%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	7.306	85,0%	8.399	84,9%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	360.580	85,0%	318.024	84,9%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	401.721	85,0%	361.060	85,1%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	491	85,0%	410	85,1%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.261	84,8%	1.081	85,1%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	6,9%	84,2%	7,0%	84,4%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	67,5%	42,7%	73,3%	34,1%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2,3%	0,8%	2,1%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		43,2%		35,0%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,14		0,24	
	Kaivostoiminta ja louhinta	3,96		2,99	
	Teollisuus	0,78		1,23	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,21		4,18	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,66		2,13	
	Rakentaminen	1,29		0,22	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	2,68		5,22	
	Kuljetus ja varastointi	2,51		1,62	
	Kiinteistötoiminta	0,58		0,10	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti	51,7%	85,0%	58,6%	85,0%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin					
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	84,3%	0,0%	84,5%
Päästöt veteen					
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,84	4,1%	0,76	2,9%
Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä					
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	320,37	17,3%	875,52	9,2%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	85,0%	0,0%	84,9%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	13,2%	80,5%	12,4%	80,7%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	6,0%	8,3%	6,9%	9,7%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	35,1%	79,4%	33,6%	43,8%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aset ja biologiset aset) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	84,3%	0,0%	84,7%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,5%	75,4%	0,3%	71,1%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	21,7%	80,4%	15,6%	80,7%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	249	96,8%	333	96,2%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	56,3 (72,5%)	96,8%	55,0 (72,5%)	96,2%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	2,01	96,8%	1,77	96,2%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,1	96,8%	0,0	96,2%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	2,09	96,8%	1,96	96,2%

Kohdeytöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkueluettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekkan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 294 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 12 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkueluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 31 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät

sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 58 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnessa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 9 kappaletta.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Financials	12.9%	DK
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Financials	11.0%	FI
Di Global Tactical Allocation Wi P	Financials	9.4%	LU
Ishares Barclays Core Euro Gov Bond Etf (Gb)(Eur)	Financials	8.4%	IE
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Financials	7.1%	FI
Di Pohjoisen Yrityslainat, Osuuslaji Eur H	Financials	6.1%	DK
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Financials	5.6%	LU
Di Sicav Global Sustainable Future I	Financials	5.4%	LU
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	Financials	5.0%	DK
Di Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	Financials	4.6%	DK
Di Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	Financials	4.2%	LU
Di Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa_Old	Financials	3.3%	LU
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	Financials	3.1%	LU
Danske Invest Yhteisökorko W K	Financials	3.1%	FI
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Financials	2.8%	FI



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittävien sijoitusten osuutta ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

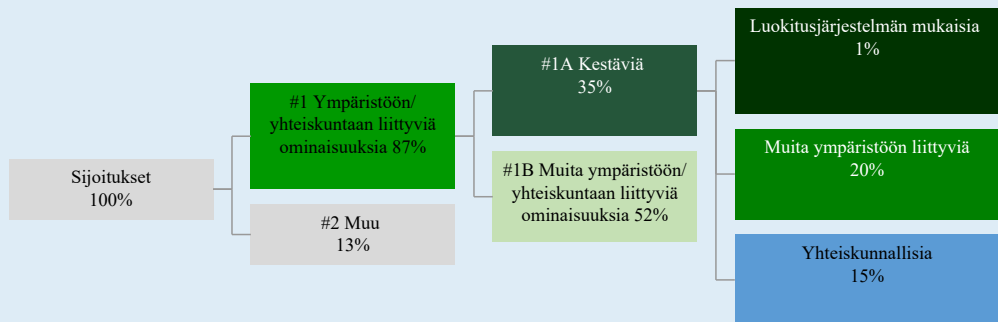
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 35 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	11.15%
Financials	Asset Management & Custody Banks	8.66%
Financials	Multi-Sector Holdings	5.31%
Health Care	Pharmaceuticals	2.43%
Utilities	Electric Utilities	1.91%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.90%
Information Technology	Semiconductors	1.68%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.45%
Information Technology	Systems Software	1.45%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.33%
Information Technology	Application Software	1.15%
Communication Services	Interactive Media & Services	1.13%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.10%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.07%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.95%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.91%
Health Care	Health Care Equipment	0.86%
Financials	Diversified Financial Services	0.78%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.74%
Financials	Diversified Capital Markets	0.74%
Financials	Multi-line Insurance	0.74%
Industrials	Building Products	0.68%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.67%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.64%
Financials	Life & Health Insurance	0.62%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.58%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.58%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.58%
Consumer Staples	Brewers	0.54%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.54%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.53%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.50%
Information Technology	Communications Equipment	0.49%
Industrials	Diversified Support Services	0.48%
Consumer Staples	Household Products	0.45%
Health Care	Biotechnology	0.44%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.43%
Materials	Paper Products	0.42%
Industrials	Construction & Engineering	0.42%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.41%

Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.41%
Materials	Specialty Chemicals	0.40%
Materials	Industrial Gases	0.38%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.36%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.36%
Industrials	Trucking	0.35%
Industrials	Research & Consulting Services	0.32%
Financials	Regional Banks	0.32%
Industrials	Security & Alarm Services	0.31%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.31%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.31%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.31%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.31%
Health Care	Managed Health Care	0.29%
Industrials	Rail Transportation	0.28%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.27%
Real Estate	Specialized REITs	0.27%
Communication Services	Cable & Satellite	0.26%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.24%
Consumer Staples	Food Retail	0.24%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.24%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.22%
Health Care	Health Care Supplies	0.21%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.20%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.20%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.19%
Financials	Reinsurance	0.19%
Real Estate	Retail REITs	0.19%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.19%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.19%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.18%
Industrials	Airport Services	0.18%
Utilities	Gas Utilities	0.18%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.18%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.17%
Industrials	Marine Transportation	0.16%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.16%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.15%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.15%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.15%
Materials	Construction Materials	0.15%
Materials	Steel	0.14%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.14%
Financials	Consumer Finance	0.13%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.13%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.13%

Materials	Diversified Metals & Mining	0.13%
Materials	Forest Products	0.12%
Information Technology	Electronic Components	0.12%
Utilities	Multi-Utilities	0.12%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.11%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.11%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.11%
Real Estate	Office REITs	0.10%
Utilities	Renewable Electricity	0.10%
Health Care	Health Care Facilities	0.10%
Industrials	Passenger Airlines	0.10%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.10%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.09%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.09%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.08%
Real Estate	Diversified REITs	0.08%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.08%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.08%
Communication Services	Advertising	0.08%
Real Estate	Real Estate Development	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.07%
Health Care	Health Care Distributors	0.07%
Materials	Diversified Chemicals	0.07%
Communication Services	Broadcasting	0.07%
Financials	Mortgage REITs	0.07%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.07%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.06%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.06%
Health Care	Health Care Technology	0.06%
Consumer Discretionary	Education Services	0.06%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.06%
Communication Services	Alternative Carriers	0.06%
Health Care	Health Care Services	0.06%
Consumer Staples	Food Distributors	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.05%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.05%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.05%
Real Estate	Industrial REITs	0.05%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.05%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.05%
Financials	Insurance Brokers	0.04%
Real Estate	Retail REITs	0.04%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.04%
Industrials	Highways & Railtracks	0.04%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.04%
Real Estate	Real Estate Services	0.04%

Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.04%
Communication Services	Publishing	0.04%
Utilities	Water Utilities	0.03%
Financials	Specialized Finance	0.03%
Industrials	Aerospace & Defense	0.03%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.03%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.03%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Real Estate	Real Estate Development	0.02%
Real Estate	Data Center REITs	0.02%
Consumer Staples	Drug Retail	0.02%
Information Technology	Technology Distributors	0.02%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Materials	Copper	0.01%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.01%
Real Estate	Office REITs	0.01%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.01%
Real Estate	Health Care REITs	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Distributors	0.00%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Real Estate	Health Care REITs	0.00%
Real Estate	Timber REITs	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Government bonds		15.92%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		11.78%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

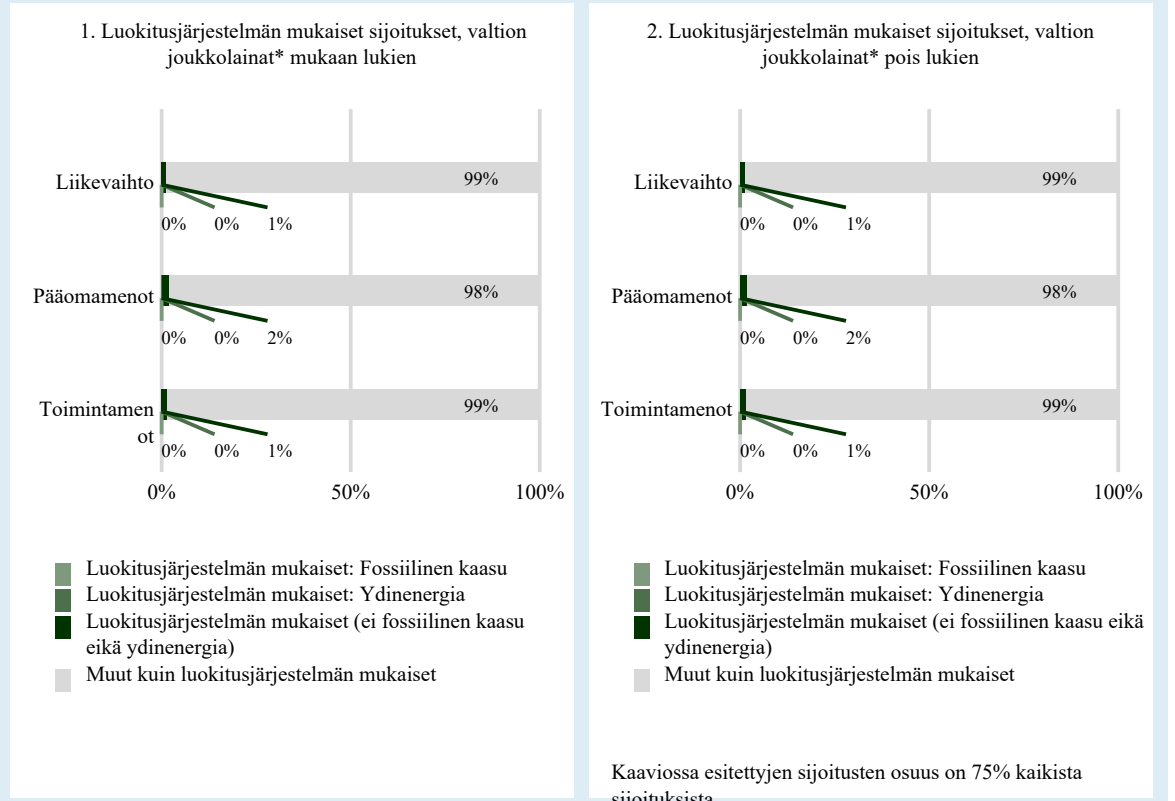
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainausmarkkinoiden sijoituksista.

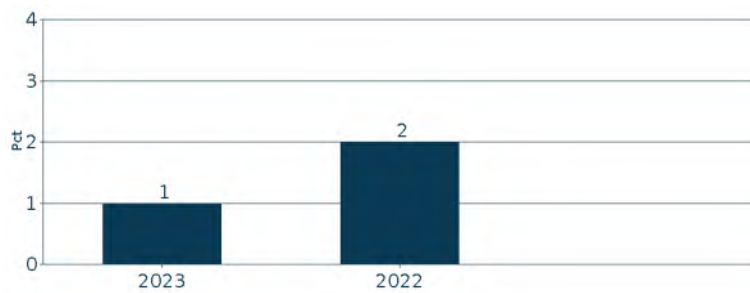
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 20 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 15% ja viitekauden lopussa 20%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Kompassi 50

Oikeushenkilötunnus: 743700EZPW13INUPRW47

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 45% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Koska tuote on sijoittanut rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

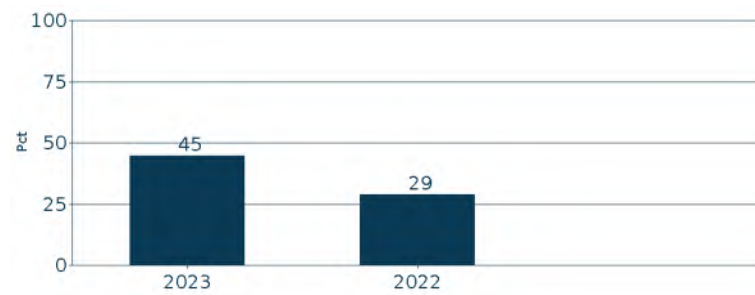
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

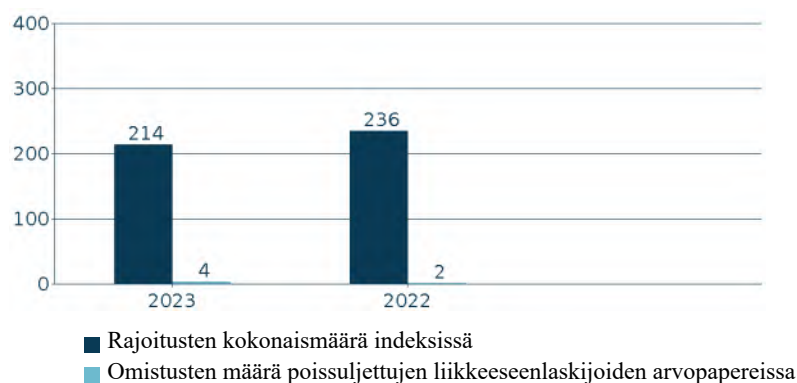
Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	10	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	84	1.1%	2

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

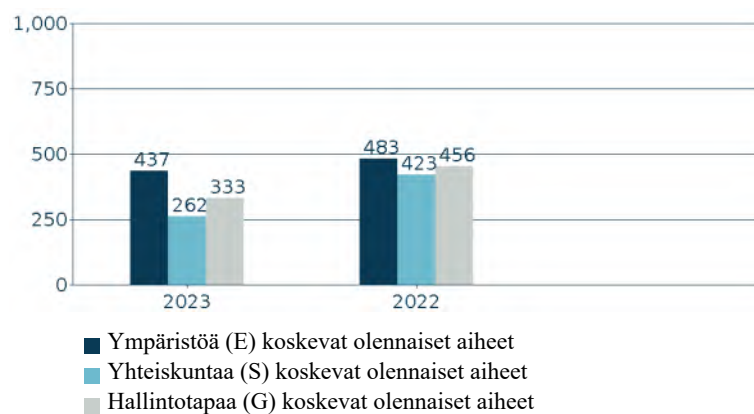
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	1
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	95	0.8%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	8	0.1%	1
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	36	1.2%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	17	0.4%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

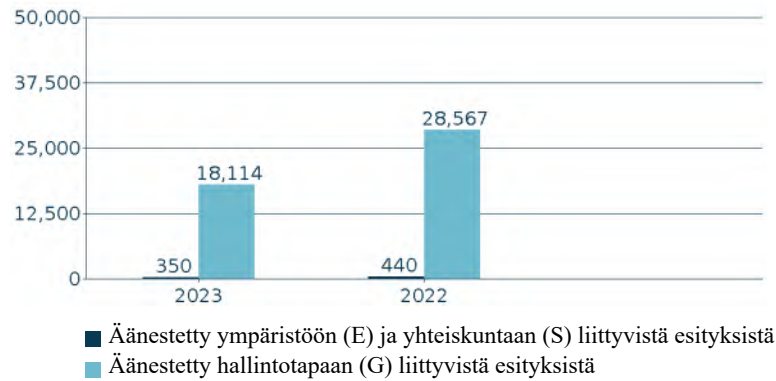
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita suorilla ja/tai muiden rahastojen kautta tehdyillä sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.
- liikkeeseenlaskijoihin toisten rahastojen kautta, joiden kestävä sijoittamisen tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

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

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

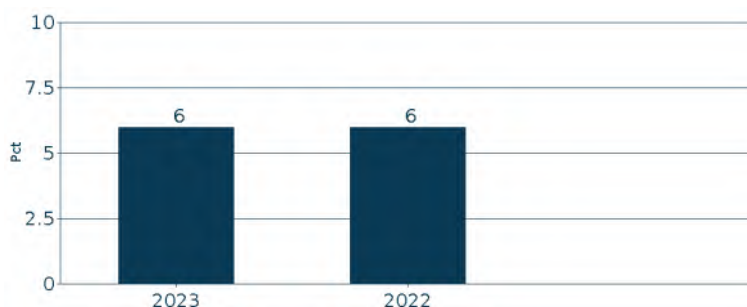
SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 37%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyyserkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.

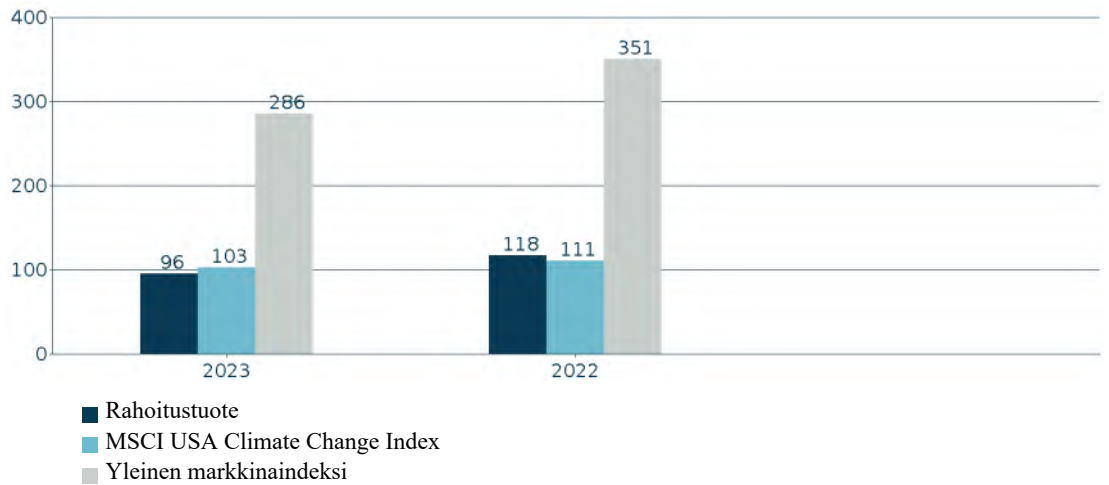


Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

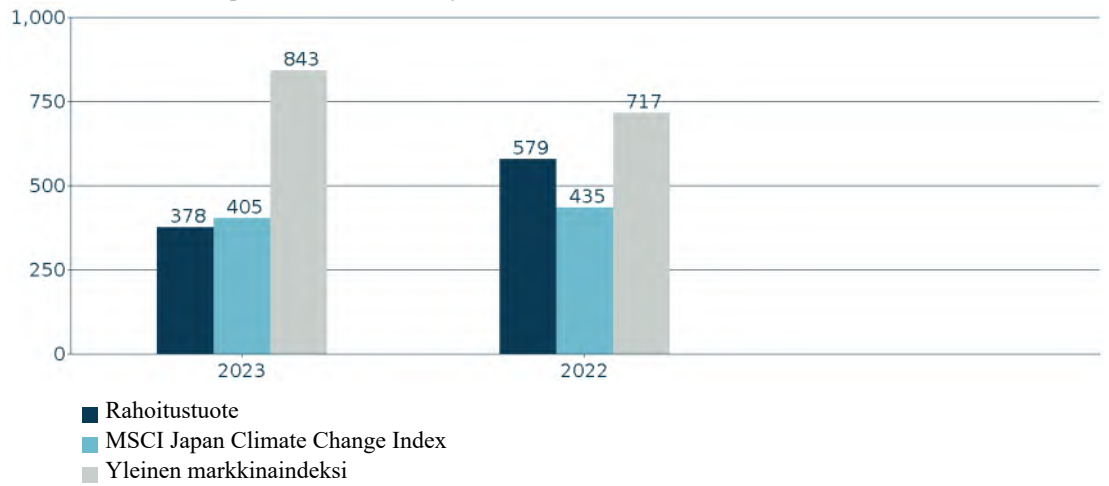
Tuote on sijoittanut passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (painotettu keskimääräinen osuus 2 %).

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

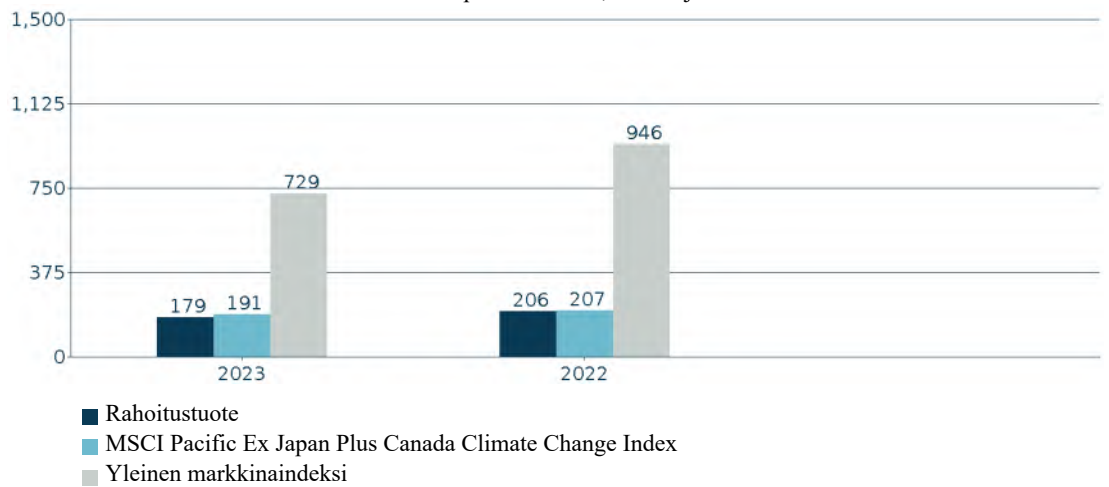
Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



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



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?” .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	19.479	91,1%	19.836	91,0%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	4.629	91,1%	5.170	91,0%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	229.346	91,1%	204.325	91,0%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	253.454	91,1%	229.641	91,1%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	488	91,1%	454	91,1%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.328	91,0%	1.305	91,1%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	7,1%	90,5%	8,0%	90,6%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	65,3%	50,6%	71,6%	40,9%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2,3%	0,9%	2,5%	0,9%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		44,3%		34,3%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,11		0,24	
	Kaivostoiminta ja louhinta	3,60		2,86	
	Teollisuus	0,63		0,98	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,20		4,21	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,96		2,28	
	Rakentaminen	0,90		0,22	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	1,84		3,91	
	Kuljetus ja varastointi	1,81		1,65	
	Kiinteistötoiminta	0,95		0,10	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	44,2%	91,4%	50,6%	91,4%
	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	90,6%	0,0%	90,7%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,75	4,5%	0,80	3,9%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	234,28	21,3%	671,48	13,3%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	91,1%	0,0%	91,0%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	18,7%	87,1%	18,9%	86,9%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	4,9%	7,2%	5,2%	9,2%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	34,4%	86,6%	33,4%	59,2%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	90,6%	0,0%	90,9%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,6%	81,5%	0,6%	75,9%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	28,6%	87,1%	24,1%	86,9%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	235	97,9%	296	97,8%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	56,3 (72,5%)	97,9%	55,0 (72,5%)	97,8%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	2,09	97,9%	1,89	97,8%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,1	97,9%	0,0	97,8%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	2,14	97,9%	2,02	97,8%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 287 kappaletta. Tuotteen kestävä sijoitus integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä

sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 12 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 29 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 57 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyystandardien seulonnessa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 9 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Financials	16.9%	DK
Di Sicav Global Sustainable Future I	Financials	11.0%	LU
Di Global Tactical Allocation Wi P	Financials	10.4%	LU
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	Financials	9.5%	DK
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Financials	8.9%	FI
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Financials	6.7%	FI
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Financials	5.5%	FI
Di Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	Financials	4.2%	LU
Di Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	Financials	4.0%	DK
Danske Invest Obligaatio Iw K	Financials	3.6%	FI
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	Financials	3.2%	DK
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Financials	3.0%	LU
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	Financials	2.7%	LU
Di Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa_Old	Financials	2.1%	LU



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittyvien sijoitusten osuus?

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

Mikä on ollut varojen allokointi?

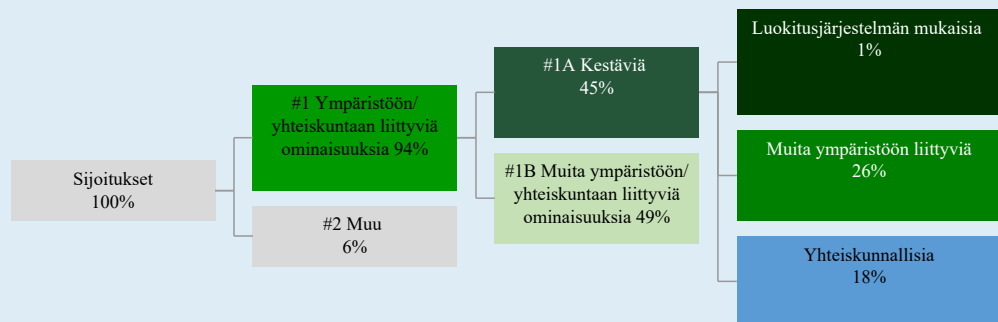
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 45 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	8.58%
Financials	Multi-Sector Holdings	4.85%
Health Care	Pharmaceuticals	4.04%
Information Technology	Semiconductors	3.63%
Information Technology	Systems Software	2.85%
Communication Services	Interactive Media & Services	2.28%
Information Technology	Application Software	2.22%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.69%
Utilities	Electric Utilities	1.59%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.53%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.51%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.50%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	1.34%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.34%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.09%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.09%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.08%
Financials	Life & Health Insurance	0.91%
Consumer Staples	Household Products	0.86%
Health Care	Health Care Equipment	0.85%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.85%
Health Care	Biotechnology	0.77%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.75%
Financials	Multi-line Insurance	0.74%
Materials	Specialty Chemicals	0.74%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.71%
Industrials	Building Products	0.69%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.68%
Information Technology	Communications Equipment	0.68%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.67%
Financials	Diversified Financial Services	0.64%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.62%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.62%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.62%
Industrials	Research & Consulting Services	0.61%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.59%
Materials	Paper Products	0.55%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.55%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.54%
Materials	Industrial Gases	0.54%

Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.54%
Health Care	Managed Health Care	0.51%
Financials	Diversified Capital Markets	0.45%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.44%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.39%
Financials	Regional Banks	0.38%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.37%
Consumer Staples	Brewers	0.37%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.36%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.36%
Industrials	Rail Transportation	0.31%
Health Care	Health Care Supplies	0.31%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.30%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.30%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.30%
Industrials	Construction & Engineering	0.30%
Consumer Staples	Food Retail	0.27%
Industrials	Diversified Support Services	0.26%
Communication Services	Cable & Satellite	0.25%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.25%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.24%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.24%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.23%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.22%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.22%
Information Technology	Electronic Components	0.22%
Materials	Steel	0.21%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.21%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.21%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.20%
Industrials	Trucking	0.20%
Materials	Construction Materials	0.19%
Real Estate	Retail REITs	0.19%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.18%
Financials	Reinsurance	0.18%
Industrials	Security & Alarm Services	0.17%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.16%
Financials	Consumer Finance	0.16%
Real Estate	Specialized REITs	0.16%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.15%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.15%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.15%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.15%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.15%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.14%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.14%
Real Estate	Industrial REITs	0.14%

Health Care	Health Care Services	0.14%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.13%
Consumer Discretionary	Education Services	0.13%
Real Estate	Data Center REITs	0.12%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.12%
Communication Services	Advertising	0.12%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.12%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.12%
Utilities	Gas Utilities	0.12%
Health Care	Health Care Technology	0.12%
Industrials	Airport Services	0.11%
Health Care	Health Care Distributors	0.11%
Industrials	Passenger Airlines	0.11%
Health Care	Health Care Facilities	0.11%
Financials	Insurance Brokers	0.10%
Utilities	Renewable Electricity	0.10%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.10%
Consumer Discretionary	Footwear	0.10%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.10%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.10%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.09%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.09%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.09%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.08%
Utilities	Multi-Utilities	0.08%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.08%
Consumer Staples	Food Distributors	0.07%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.07%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.07%
Materials	Gold	0.07%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.07%
Real Estate	Real Estate Services	0.07%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Financials	Specialized Finance	0.06%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.06%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.06%
Financials	Mortgage REITs	0.06%
Real Estate	Office REITs	0.06%
Materials	Commodity Chemicals	0.06%
Industrials	Marine Transportation	0.06%
Communication Services	Broadcasting	0.06%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.05%
Industrials	Aerospace & Defense	0.05%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.05%

Materials	Diversified Chemicals	0.05%
Real Estate	Real Estate Development	0.05%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.05%
Real Estate	Real Estate Development	0.04%
Materials	Forest Products	0.04%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.04%
Consumer Staples	Drug Retail	0.04%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.03%
Real Estate	Health Care REITs	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.03%
Information Technology	Technology Distributors	0.03%
Materials	Copper	0.03%
Industrials	Highways & Railtracks	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.03%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.02%
Communication Services	Alternative Carriers	0.02%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Materials	Aluminum	0.01%
Consumer Discretionary	Distributors	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Communication Services	Publishing	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Real Estate	Timber REITs	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		13.70%
No sector data		11.42%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

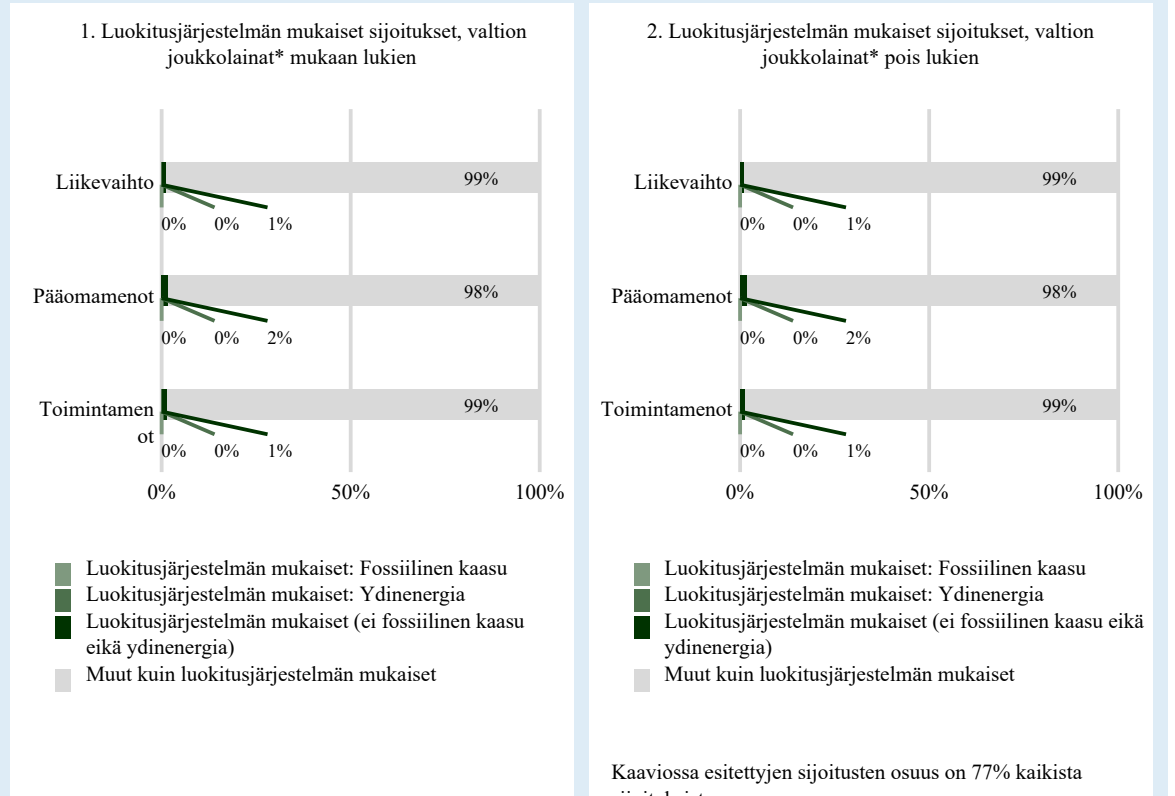
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostaista

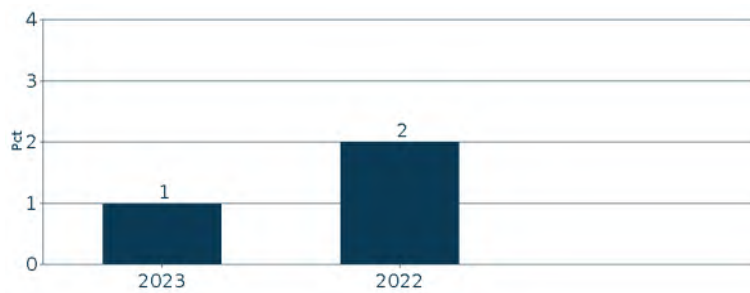
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 26 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 18% ja viitekauden lopussa 24%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Kompassi 75

Oikeushenkilötunnus: 743700XLU4Z7KIE856

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Koska tuote on sijoittanut rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

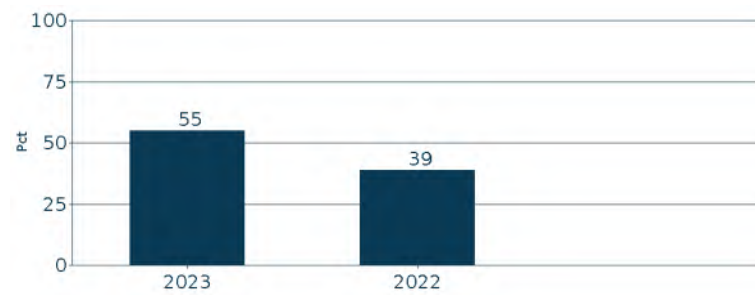
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskkyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

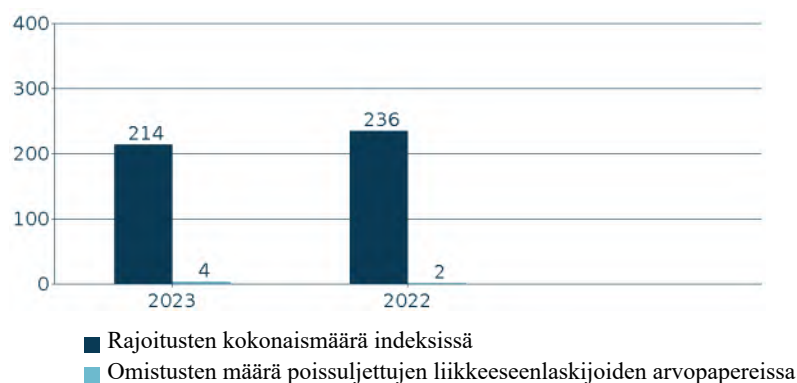
Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	10	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	84	1.6%	2

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

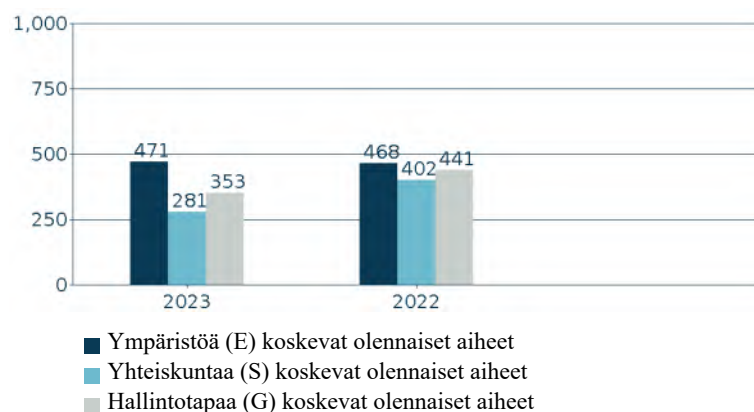
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	1
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	95	1.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	8	0.1%	1
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	36	1.5%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	17	0.4%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

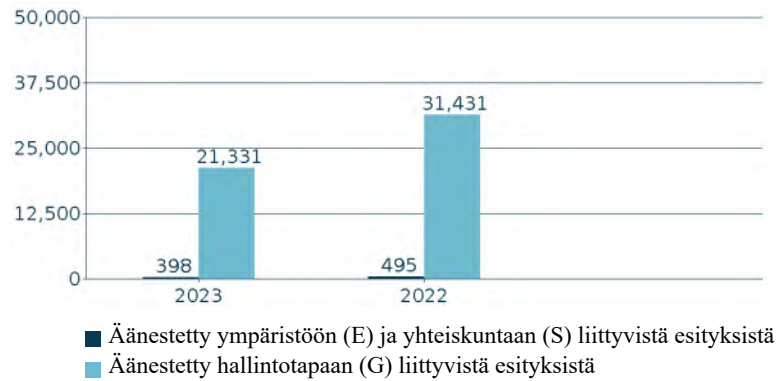
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

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

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.
- liikkeeseenlaskijoihin toisten rahastojen kautta, joiden kestävän sijoittamisen tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

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

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

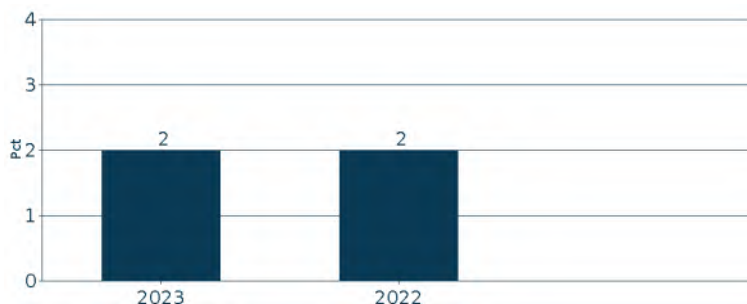
SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 28%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyyserkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.

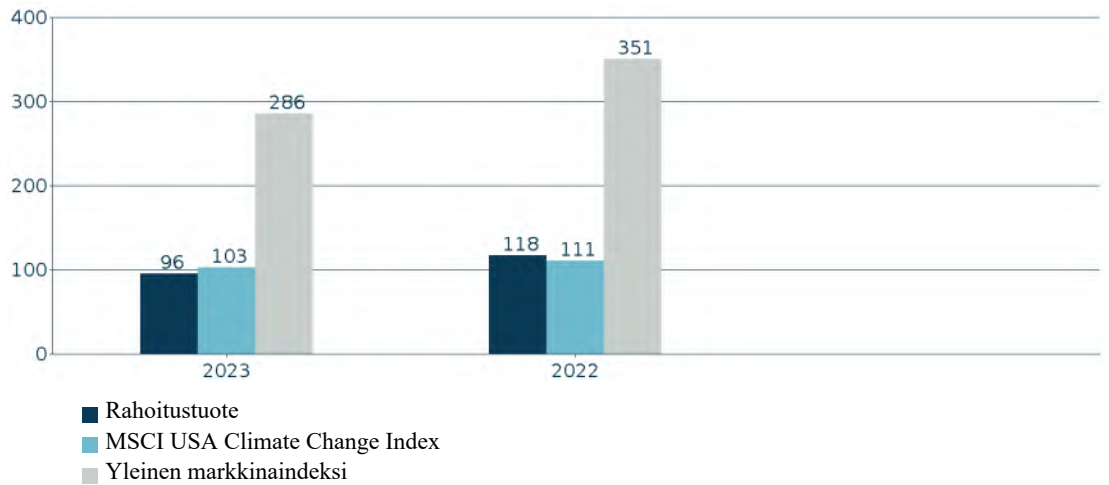


Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

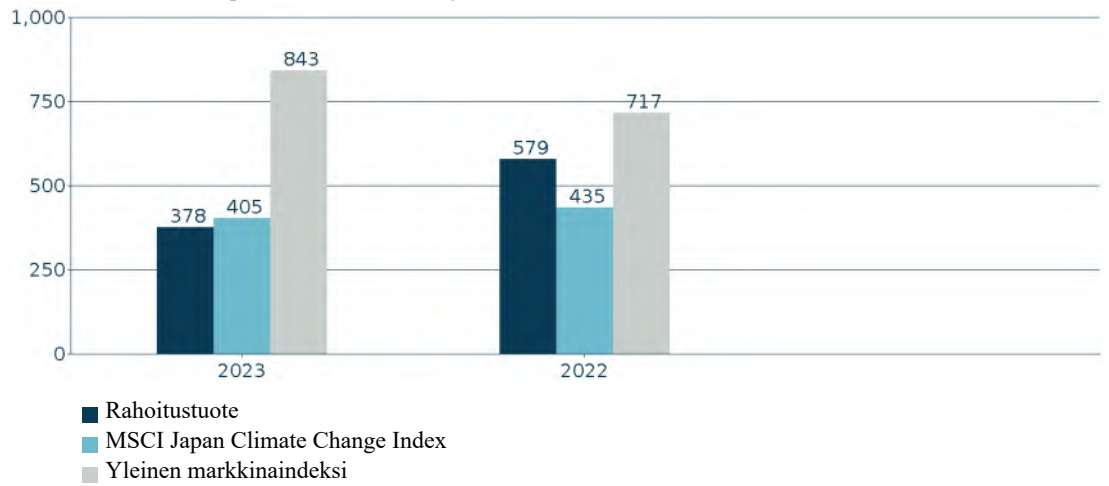
Tuote on sijoittanut passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (painotettu keskimääräinen osuus 25 %).

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

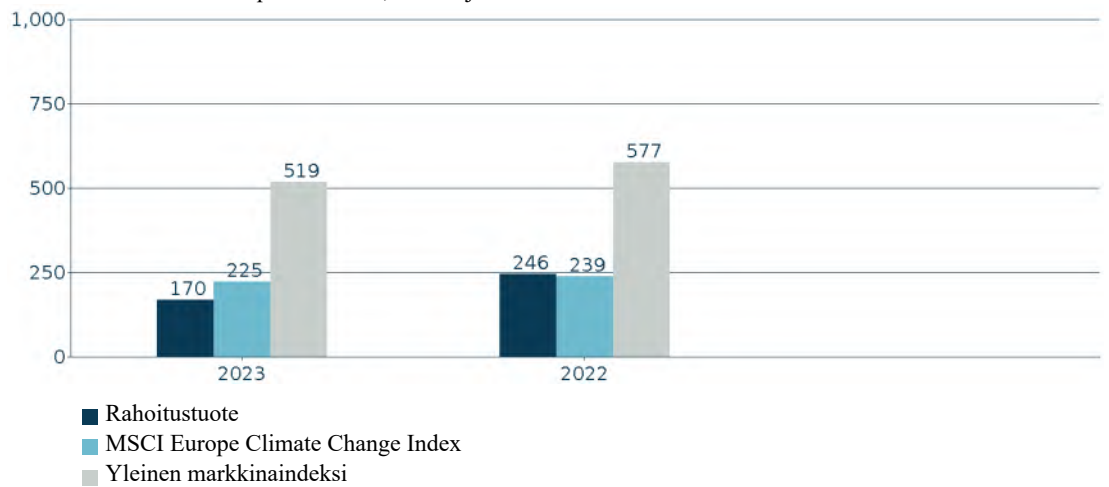
Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



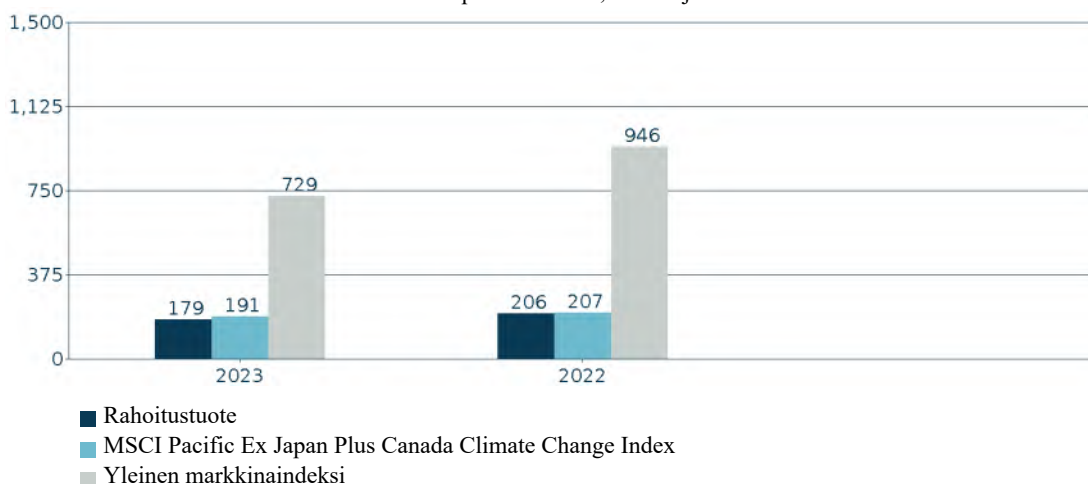
Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



Danske Invest Index Europe Restricted, osuuslaji EUR W



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



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?”.

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seulontakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tärkeitä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	5.776	96,5%	5.928	96,0%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.472	96,5%	1.593	96,0%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	71.518	96,5%	63.556	96,0%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	78.766	96,5%	71.138	96,1%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	433	96,5%	415	96,1%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.182	96,4%	1.259	96,1%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	6,5%	96,2%	7,3%	95,8%

08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	64,4%	57,1%	70,7%	46,9%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2,0%	0,9%	2,4%	0,9%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		45,7%		34,9%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,18		0,38	
	Kaivostoiminta ja louhinta	2,43		2,66	
	Teollisuus	0,57		0,85	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,15		4,13	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,53		2,13	
	Rakentaminen	0,86		0,22	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	1,35		3,10	
	Kuljetus ja varastointi	1,11		1,47	
	Kiinteistötoiminta	0,80		0,09	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	44,3%	96,8%	50,8%	96,8%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	96,3%	0,0%	95,9%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,76	5,0%	0,81	4,9%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	146,75	24,3%	449,64	16,7%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	96,5%	0,0%	96,0%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	21,3%	93,2%	21,5%	92,7%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	3,6%	6,7%	4,7%	8,9%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	33,7%	93,3%	33,2%	71,4%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminut, rypäleaset, kemialliset aset ja biologiset aset) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	96,3%	0,0%	96,0%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,5%	87,4%	0,6%	81,2%

21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	30,6%	93,2%	27,0%	92,7%
----	---	-------	-------	-------	-------

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	236	98,4%	364	98,2%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	56,3 (72,5%)	98,4%	55,0 (72,5%)	98,2%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	2,26	98,4%	1,88	98,2%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	98,4%	0,0	98,2%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	2,33	98,4%	2,11	98,2%

Kohdeyhtiötä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekkan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 300 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 12 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 31 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 63 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnessa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. In



dikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 9 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Financials	19.7%	DK
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	Financials	19.1%	DK
Di Sicav Global Sustainable Future I	Financials	11.4%	LU
Di Global Tactical Allocation Wi P	Financials	10.4%	LU
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	Financials	5.4%	LU
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Financials	5.3%	FI
Di Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	Financials	4.4%	LU
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Financials	3.8%	FI
Danske Invest Suomi Osake W K	Financials	2.8%	FI
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	Financials	2.7%	DK
Danske Invest Eurooppa Osake W K	Financials	2.6%	FI
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	Financials	2.4%	DK
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	Financials	1.8%	FI
Di Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	Financials	1.6%	DK
Danske Invest Usa Index Fund W K	Financials	1.6%	FI

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittävien sijoitusten osuutta ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

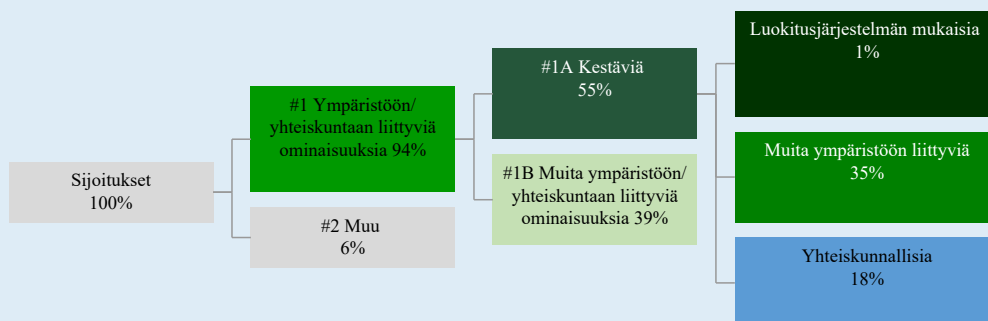
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 55 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	6.06%
Health Care	Pharmaceuticals	5.47%
Information Technology	Semiconductors	5.39%
Financials	Multi-Sector Holdings	4.82%
Information Technology	Systems Software	4.00%
Communication Services	Interactive Media & Services	3.30%
Information Technology	Application Software	3.03%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.63%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.26%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.94%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.90%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.75%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.48%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.44%
Utilities	Electric Utilities	1.36%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.28%
Health Care	Biotechnology	1.17%
Health Care	Health Care Equipment	1.11%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.06%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.03%
Financials	Life & Health Insurance	1.01%
Consumer Staples	Household Products	1.01%
Information Technology	Communications Equipment	1.00%
Materials	Specialty Chemicals	0.94%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.86%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.83%
Industrials	Research & Consulting Services	0.82%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.81%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.81%
Health Care	Managed Health Care	0.80%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.77%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.76%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.74%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.73%
Materials	Paper Products	0.73%
Financials	Multi-line Insurance	0.71%
Industrials	Building Products	0.68%
Financials	Diversified Financial Services	0.61%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.61%
Materials	Industrial Gases	0.56%

Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.48%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.47%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.43%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.42%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.42%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.42%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.37%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.34%
Financials	Regional Banks	0.34%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.33%
Health Care	Health Care Supplies	0.33%
Consumer Staples	Food Retail	0.32%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.32%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.32%
Industrials	Rail Transportation	0.29%
Financials	Diversified Capital Markets	0.29%
Materials	Steel	0.29%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.28%
Information Technology	Electronic Components	0.28%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.28%
Materials	Construction Materials	0.27%
Communication Services	Cable & Satellite	0.26%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.26%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.26%
Real Estate	Data Center REITs	0.25%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.24%
Industrials	Construction & Engineering	0.24%
Health Care	Health Care Services	0.23%
Real Estate	Industrial REITs	0.23%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.22%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.22%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.22%
Financials	Reinsurance	0.22%
Real Estate	Retail REITs	0.21%
Financials	Consumer Finance	0.21%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.21%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.20%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.20%
Consumer Staples	Brewers	0.19%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.19%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.18%
Financials	Insurance Brokers	0.18%
Communication Services	Advertising	0.18%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.17%
Industrials	Diversified Support Services	0.17%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.17%
Health Care	Health Care Technology	0.16%

Real Estate	Telecom Tower REITs	0.16%
Consumer Discretionary	Footwear	0.16%
Health Care	Health Care Distributors	0.16%
Consumer Discretionary	Education Services	0.15%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.15%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.15%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.14%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.14%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.13%
Materials	Gold	0.13%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.11%
Industrials	Passenger Airlines	0.11%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.10%
Real Estate	Real Estate Services	0.10%
Financials	Specialized Finance	0.10%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.10%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.10%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.10%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.10%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.10%
Industrials	Aerospace & Defense	0.09%
Health Care	Health Care Facilities	0.09%
Industrials	Airport Services	0.09%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.09%
Utilities	Renewable Electricity	0.09%
Consumer Staples	Food Distributors	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.08%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.08%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.08%
Utilities	Water Utilities	0.08%
Real Estate	Diversified REITs	0.07%
Utilities	Gas Utilities	0.07%
Real Estate	Health Care REITs	0.07%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Consumer Staples	Drug Retail	0.07%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.07%
Real Estate	Specialized REITs	0.07%
Industrials	Security & Alarm Services	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.06%
Real Estate	Office REITs	0.06%
Industrials	Trucking	0.06%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.06%
Utilities	Multi-Utilities	0.05%
Real Estate	Real Estate Development	0.05%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.05%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.05%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.05%

Industrials	Highways & Railtracks	0.04%
Materials	Copper	0.04%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.04%
Communication Services	Broadcasting	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.03%
Consumer Discretionary	Distributors	0.03%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.03%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.02%
Real Estate	Real Estate Development	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Industrials	Marine Transportation	0.01%
Real Estate	Office REITs	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Communication Services	Alternative Carriers	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Real Estate	Timber REITs	0.01%
Materials	Aluminum	0.01%
Materials	Silver	0.01%
Communication Services	Publishing	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		3.63%
No sector data		10.31%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

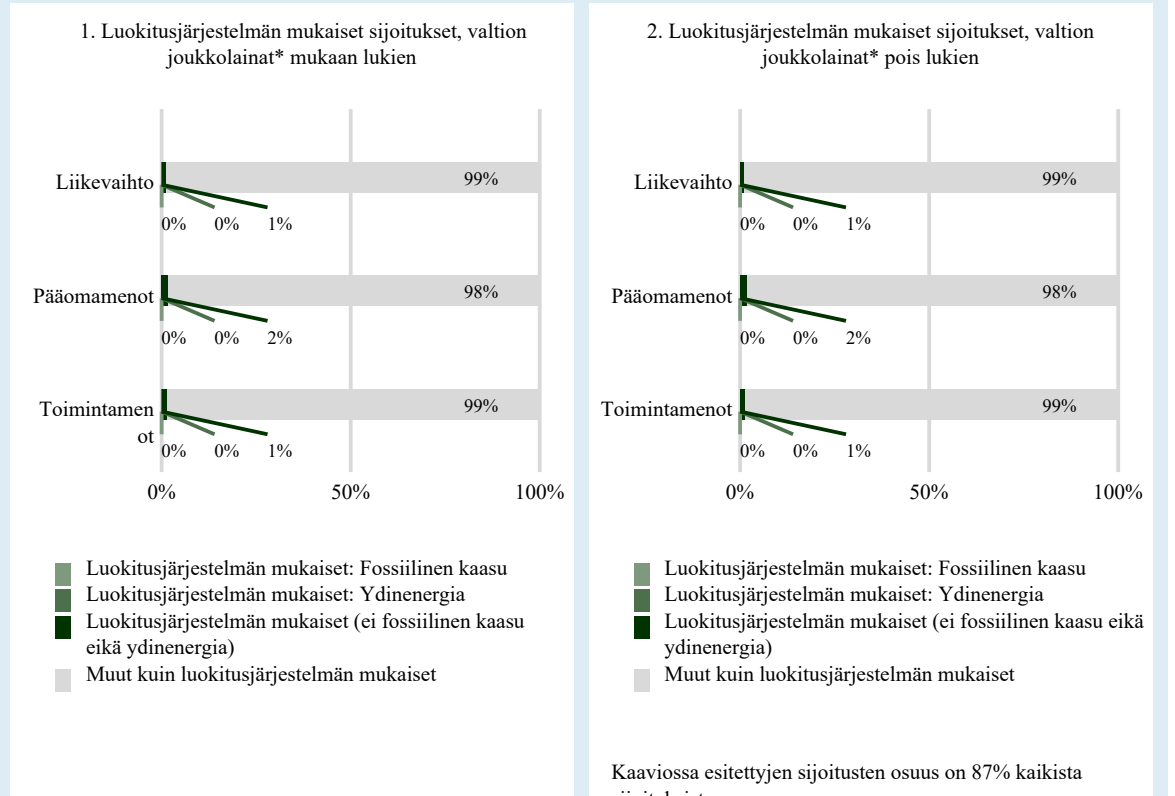
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainausvelkoista.

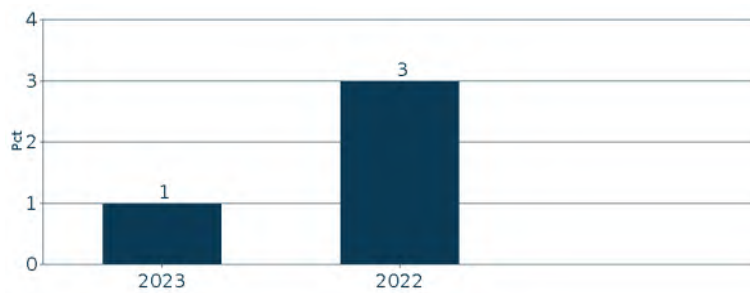
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 35 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 18% ja viitekauden lopussa 25%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Kompassi Korko

Oikeushenkilötunnus: 743700HSUNFC8Q8U5R07

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 29% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

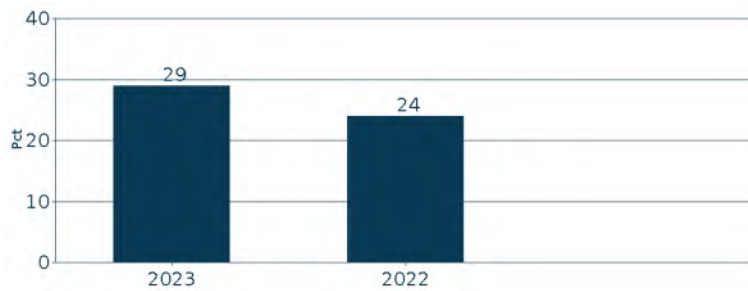
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	8	0.1%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	1

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

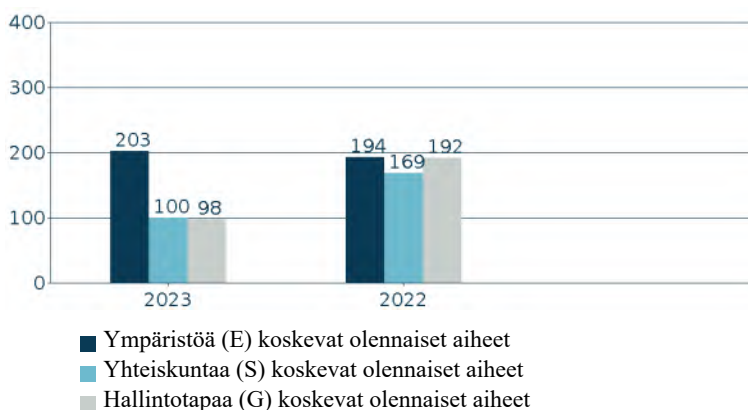
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	19	0.3%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	4	0.0%	1
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	17	0.6%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	11	0.2%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

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

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 12%.

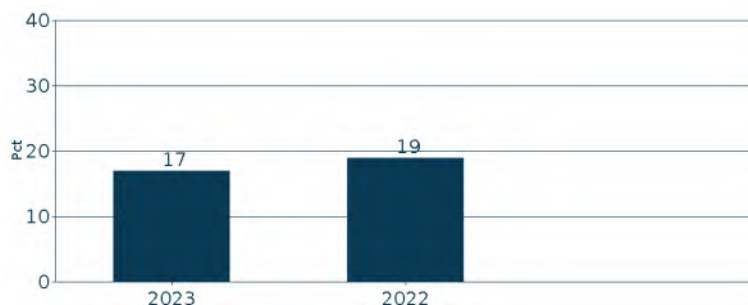
SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

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

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyysmerkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suoja-toimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?” .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävillä omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	6.932	72,4%	6.119	59,4%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.421	72,4%	1.647	59,4%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	61.678	72,4%	52.196	59,4%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	70.031	72,4%	61.294	59,6%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	577	72,4%	412	59,6%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.403	72,3%	926	59,6%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	9,0%	71,5%	7,8%	58,8%

08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	72,2%	29,2%	78,8%	16,1%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	3,4%	0,7%	2,6%	0,6%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		39,2%		28,6%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,03		0,28	
	Kaivostoiminta ja louhinta	2,75		2,70	
	Teollisuus	1,05		1,24	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,16		4,36	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	1,53		1,09	
	Rakentaminen	0,14		0,26	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,01		0,06	
	Kuljetus ja varastointi	2,11		0,63	
	Kiinteistötoiminta	0,24		0,04	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastosopimuksen mukaisesti	45,1%	73,3%	52,4%	73,3%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	71,5%	0,0%	58,9%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,87	2,2%	0,21	0,8%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	334,62	9,8%	344,16	1,3%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	72,4%	0,0%	59,4%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	8,7%	67,5%	7,9%	55,4%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	8,7%	10,6%	8,7%	8,7%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	38,6%	66,4%	39,1%	16,4%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminat, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	71,5%	0,0%	59,2%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,3%	64,0%	0,1%	50,1%

21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	18,9%	67,4%	11,2%	55,4%
----	---	-------	-------	-------	-------

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	268	95,8%	439	95,7%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	56,3 (73,4%)	95,8%	55,0 (73,4%)	95,7%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	1,72	95,8%	1,61	95,7%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,1	95,8%	0,0	95,7%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	1,83	95,8%	1,86	95,7%

Kohdeyhtiötä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekkan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 133 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 8 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 10 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 25 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnassa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. In



dikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 8 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Financials	19.3%	FI
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Financials	16.6%	FI
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	Financials	13.4%	DK
Danske Invest Obligaatio Iw K	Financials	9.7%	FI
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	Financials	7.8%	LU
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Financials	7.5%	LU
Di Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa_Old	Financials	6.9%	LU
Di Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuusl Eur W	Financials	5.6%	DK
Danske Invest Euro High Yield W K	Financials	5.4%	FI
Di Pohjoisen Yrityslainat, Osuuslaji Eur H	Financials	4.4%	DK
Danske Invest Yhteisökorko W K	Financials	4.3%	FI
Di Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	Financials	2.5%	DK
Di Sele Us High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	Financials	1.7%	DK

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittävien sijoitusten osuutta ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

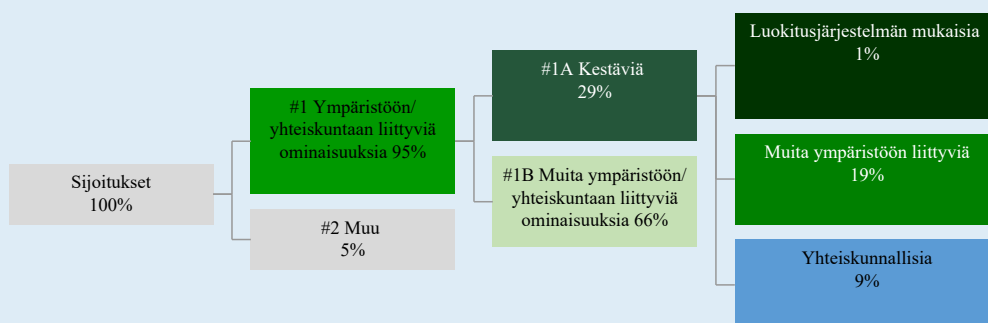
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 29 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	16.19%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	2.94%
Utilities	Electric Utilities	2.19%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	2.15%
Financials	Multi-Sector Holdings	2.14%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.00%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.51%
Financials	Diversified Capital Markets	1.32%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.26%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.00%
Health Care	Health Care Equipment	1.00%
Consumer Staples	Brewers	0.92%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.87%
Health Care	Pharmaceuticals	0.86%
Industrials	Construction & Engineering	0.68%
Financials	Multi-line Insurance	0.66%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.65%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.62%
Industrials	Diversified Support Services	0.60%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.51%
Industrials	Building Products	0.50%
Industrials	Trucking	0.50%
Real Estate	Specialized REITs	0.48%
Industrials	Security & Alarm Services	0.48%
Financials	Life & Health Insurance	0.48%
Financials	Regional Banks	0.42%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.40%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.38%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.36%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.34%
Real Estate	Retail REITs	0.32%
Utilities	Gas Utilities	0.32%
Industrials	Rail Transportation	0.31%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.31%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.27%
Communication Services	Cable & Satellite	0.26%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.24%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.24%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.23%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.23%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.21%

Consumer Discretionary	Household Appliances	0.21%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.21%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.20%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.20%
Communication Services	Alternative Carriers	0.20%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.18%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.18%
Information Technology	Communications Equipment	0.18%
Materials	Paper Products	0.17%
Information Technology	Application Software	0.16%
Real Estate	Office REITs	0.16%
Industrials	Airport Services	0.15%
Financials	Diversified Financial Services	0.15%
Industrials	Highways & Railtracks	0.15%
Materials	Industrial Gases	0.14%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.14%
Utilities	Multi-Utilities	0.14%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.13%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.12%
Real Estate	Real Estate Development	0.12%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.12%
Industrials	Marine Transportation	0.11%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.11%
Health Care	Health Care Supplies	0.11%
Materials	Construction Materials	0.11%
Utilities	Renewable Electricity	0.10%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.10%
Materials	Forest Products	0.09%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.09%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.09%
Consumer Staples	Food Retail	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.08%
Financials	Consumer Finance	0.08%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.08%
Real Estate	Retail REITs	0.07%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.07%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.07%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.07%
Industrials	Passenger Airlines	0.06%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.06%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.06%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.06%
Financials	Reinsurance	0.05%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.05%
Health Care	Health Care Facilities	0.05%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.05%

Materials	Diversified Chemicals	0.05%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.05%
Communication Services	Broadcasting	0.05%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.04%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.04%
Materials	Commodity Chemicals	0.04%
Communication Services	Publishing	0.04%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.04%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.04%
Industrials	Marine Ports & Services	0.04%
Financials	Mortgage REITs	0.04%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.04%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.03%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.03%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.03%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Materials	Steel	0.03%
Materials	Specialty Chemicals	0.03%
Materials	Aluminum	0.03%
Industrials	Aerospace & Defense	0.02%
Materials	Copper	0.02%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.02%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.02%
Health Care	Health Care Distributors	0.02%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.02%
Information Technology	Semiconductors	0.02%
Communication Services	Advertising	0.02%
Industrials	Research & Consulting Services	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Consumer Staples	Household Products	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.01%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.01%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Health Care	Managed Health Care	0.01%
Consumer Staples	Food Distributors	0.01%
Health Care	Biotechnology	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Health Care	Health Care Services	0.01%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Real Estate	Health Care REITs	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%

Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Communication Services	Interactive Media & Services	0.00%
Consumer Discretionary	Footwear	0.00%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.00%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.00%
Government bonds		42.09%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		4.15%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportoimiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

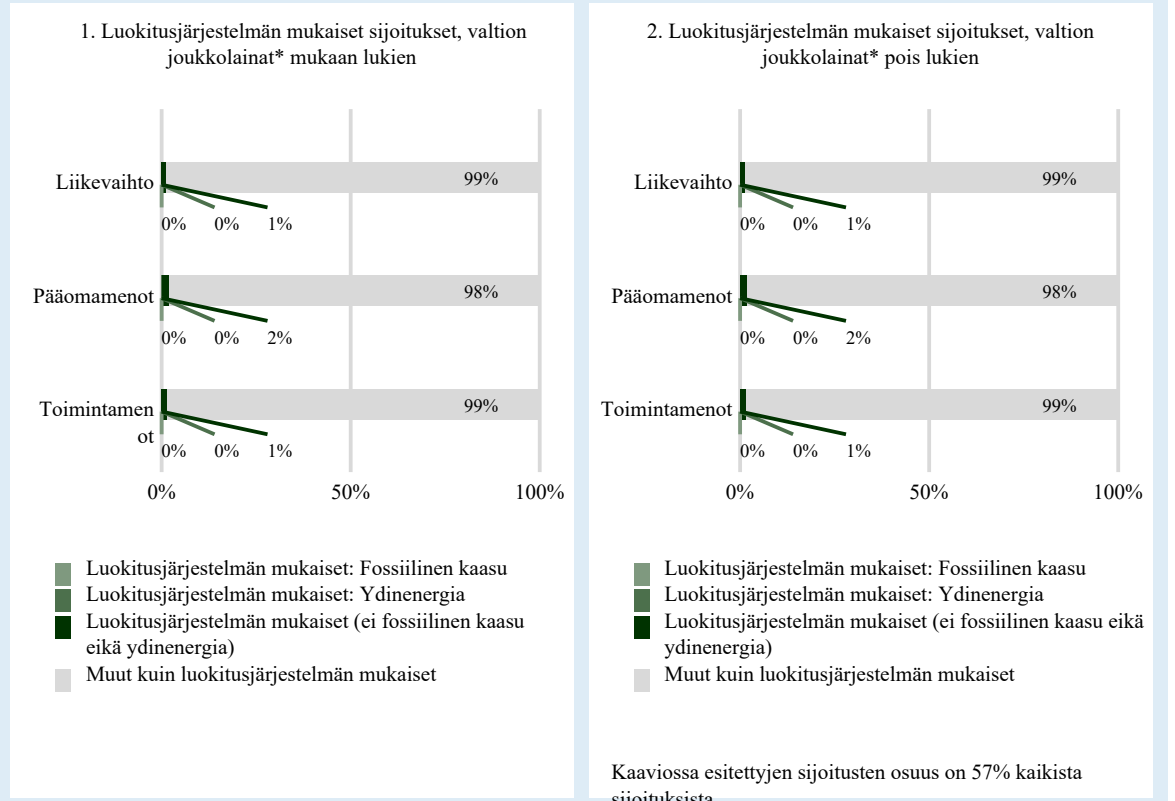
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

Seuraavissa kaavioissa 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 joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainauskassan sijoituksista.

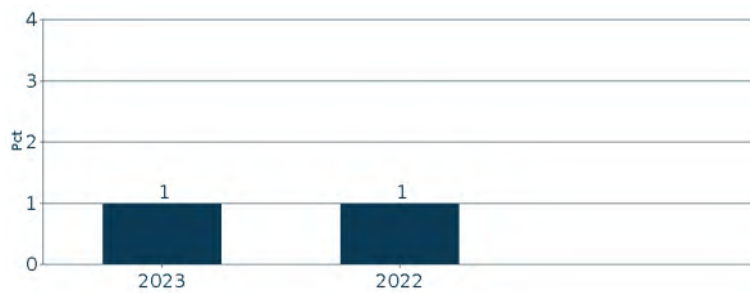
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 19 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 9% ja viitekauden lopussa 14%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Kompassi Osake
Oikeushenkilötunnus: 743700WG9GJGLXAXGU59

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Koska tuote on sijoittanut rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

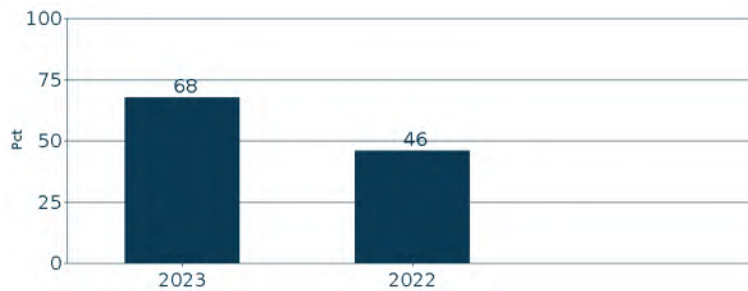
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

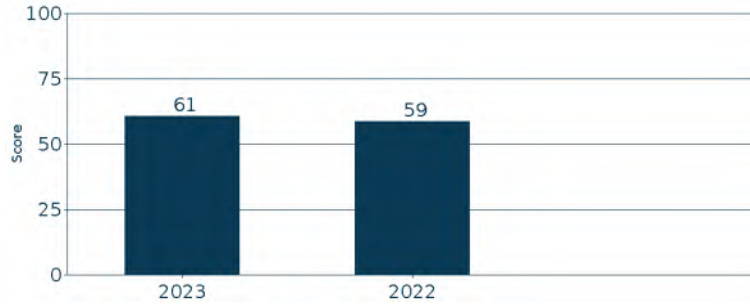


Hyvät kestävä kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 96 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

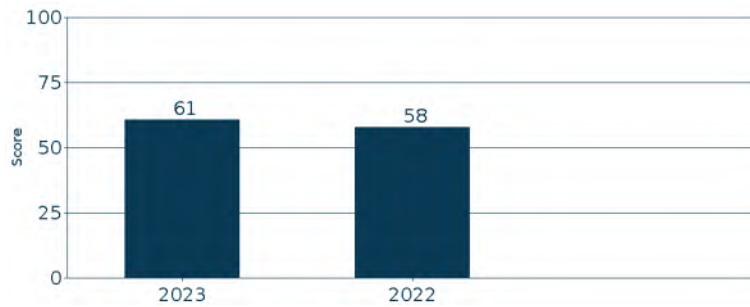
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteisyys. Hiiliriskipisteisyys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 93 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	10	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	80	2.0%	2
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

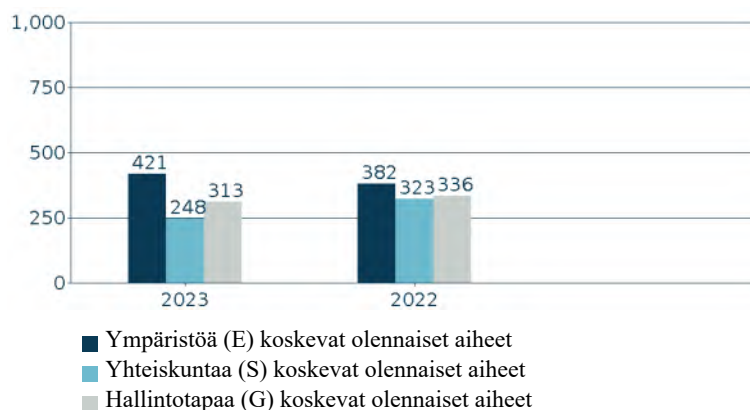
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	80	1.2%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	5	0.2%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	26	1.9%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	9	0.5%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

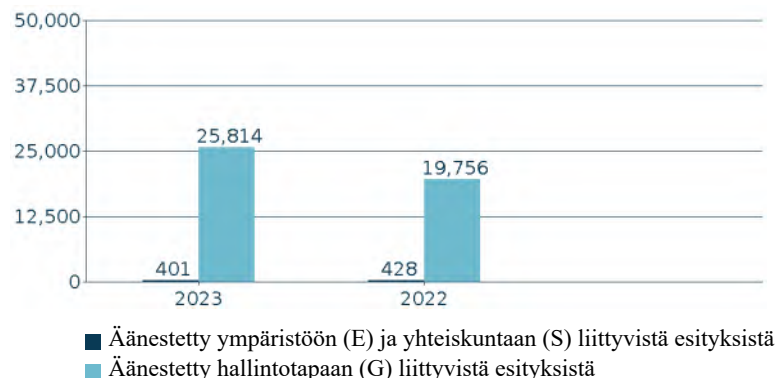
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – vedenalainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita suorilla ja/tai muiden rahastojen kautta tehdyillä sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.
- liikkeeseenlaskijoihin toisten rahastojen kautta, joiden kestävä sijoittamisen tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

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

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 55%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

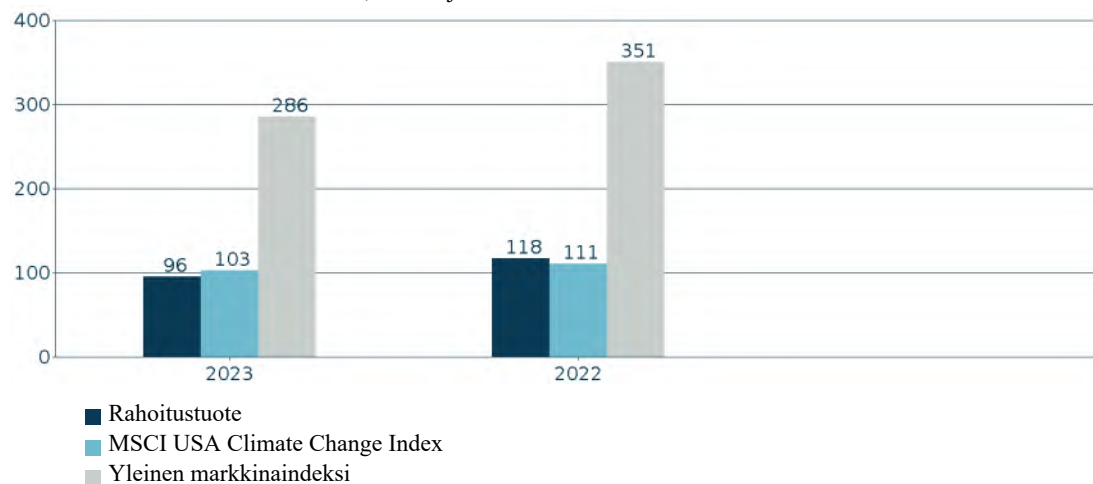
SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnsarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

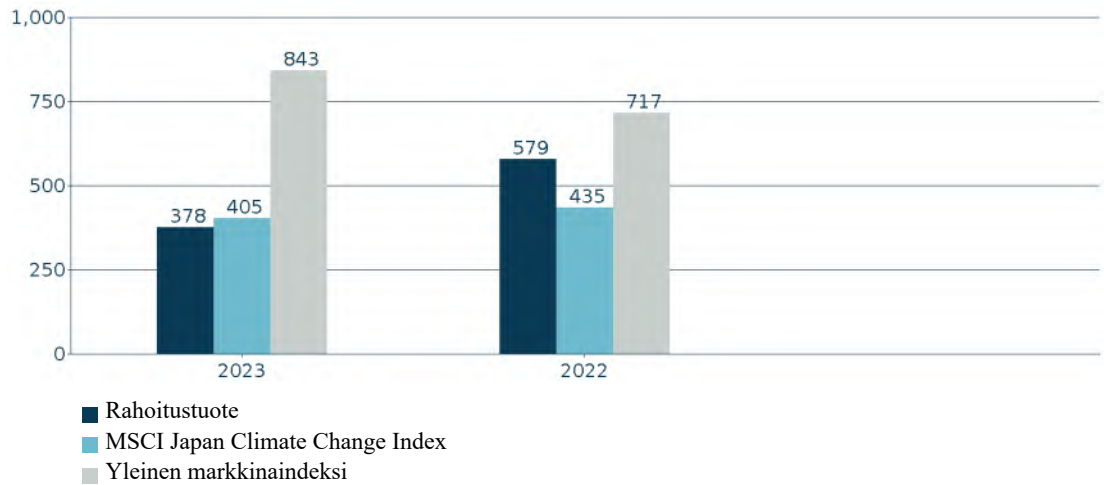
Tuote on sijoittanut passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (painotettu keskimääräinen osuus 13 %).

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

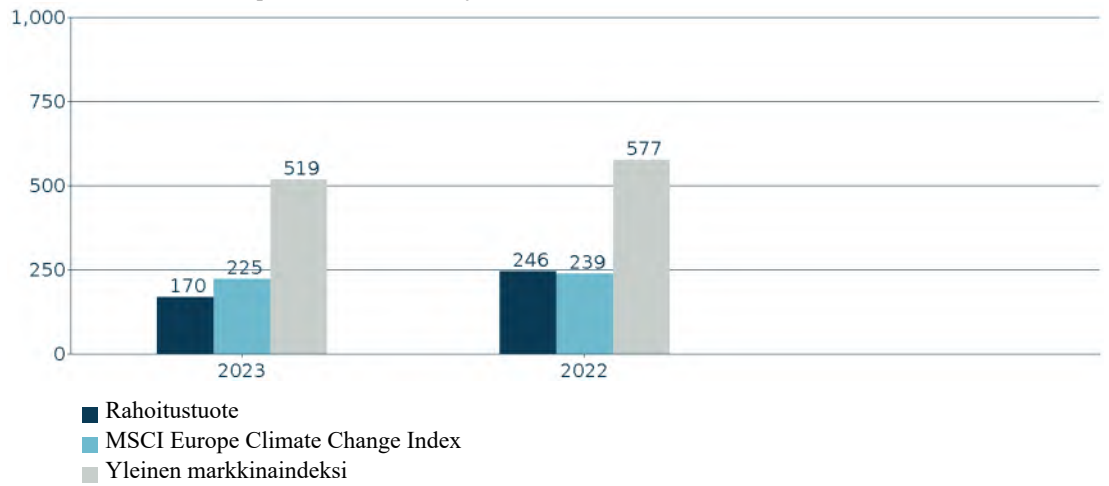
Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



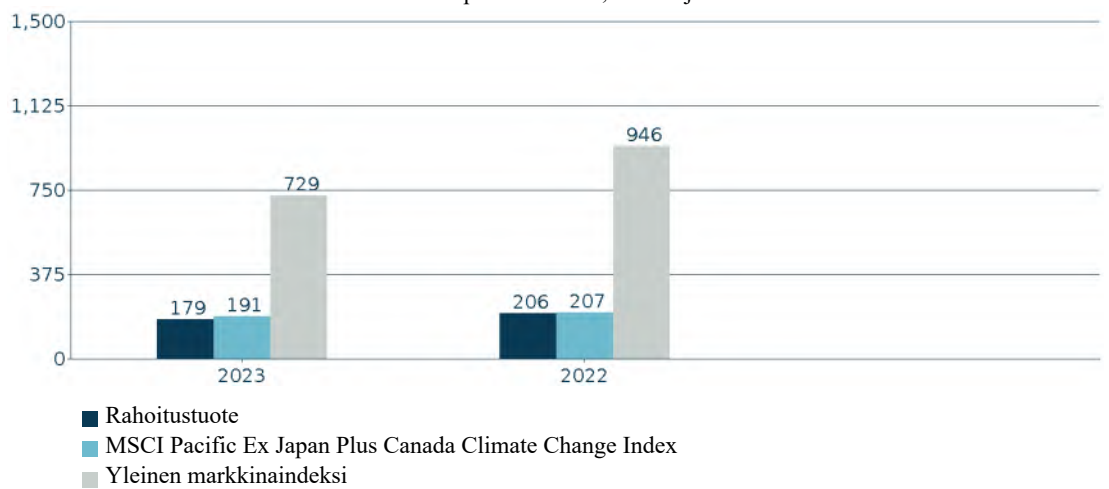
Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



Danske Invest Index Europe Restricted, osuuslaji EUR W



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



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?” .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01 Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	6.746	98,7%	7.458	98,1%
02 Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.893	98,7%	2.111	98,1%
03 Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	91.204	98,7%	81.213	98,1%
04 Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	99.842	98,7%	90.876	98,2%
05 Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	424	98,7%	406	98,2%
06 Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.194	98,6%	1.283	98,2%
07 Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	6,4%	98,4%	7,5%	97,9%
08 Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	64,6%	59,6%	70,6%	49,2%
09 Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2,0%	1,0%	2,5%	1,0%
10 Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		46,9%		34,4%
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,15		0,31	
Kaivostoiminta ja louhinta	1,52		2,39	
Teollisuus	0,56		0,78	
Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,08		4,23	
Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,13		1,94	
Rakentaminen	0,63		0,20	
Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,49		0,74	
Kuljetus ja varastointi	0,94		1,37	
Kiinteistötoiminta	1,27		0,07	
11 Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti	43,8%	99,0%	50,2%	99,0%

Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	98,5%	0,0%	97,9%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,77	5,4%	0,83	5,4%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	91,08	25,9%	341,07	17,8%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	98,7%	0,0%	98,1%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	21,7%	95,4%	22,2%	94,2%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	3,2%	6,4%	3,6%	8,6%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	33,3%	94,9%	33,1%	75,8%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	98,6%	0,0%	98,1%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,6%	88,6%	0,7%	81,7%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	31,0%	95,4%	28,1%	94,2%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 277 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät

sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 12 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 27 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 58 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Financials	19.8%	DK
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	Financials	19.5%	DK
Di Sicav Global Sustainable Future I	Financials	17.1%	LU
Danske Invest Usa Index Fund W K	Financials	8.7%	FI
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	Financials	6.9%	LU
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Financials	6.7%	FI
Danske Invest Suomi Osake W K	Financials	4.3%	FI
Di Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	Financials	4.1%	LU
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	Financials	4.1%	DK
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	Financials	4.0%	DK
Danske Invest Eurooppa Osake W K	Financials	3.5%	FI
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	Financials	2.5%	DK
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	Financials	2.1%	FI
Di Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W		1.2%	DK



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittyvien sijoitusten osuus?

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

Mikä on ollut varojen allokointi?

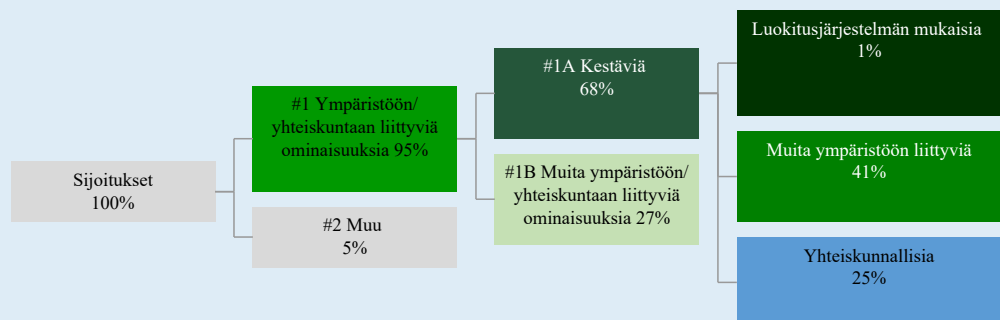
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 68 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Health Care	Pharmaceuticals	7.03%
Information Technology	Semiconductors	6.89%
Financials	Diversified Banks	6.51%
Information Technology	Systems Software	5.16%
Communication Services	Interactive Media & Services	4.24%
Information Technology	Application Software	4.00%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.42%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.74%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.49%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	2.21%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.06%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.97%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.94%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.78%
Utilities	Electric Utilities	1.66%
Consumer Staples	Household Products	1.47%
Financials	Life & Health Insurance	1.38%
Health Care	Biotechnology	1.37%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.34%
Health Care	Health Care Equipment	1.34%
Materials	Specialty Chemicals	1.29%
Information Technology	Communications Equipment	1.23%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.09%
Industrials	Research & Consulting Services	1.08%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	1.05%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.04%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.03%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	1.03%
Financials	Multi-line Insurance	0.96%
Materials	Paper Products	0.96%
Health Care	Managed Health Care	0.94%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.91%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.90%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.90%
Industrials	Building Products	0.84%
Materials	Industrial Gases	0.78%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.77%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.71%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.60%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.56%

Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.52%
Industrials	Rail Transportation	0.51%
Health Care	Health Care Supplies	0.51%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.50%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.47%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.47%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.47%
Financials	Regional Banks	0.47%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.46%
Information Technology	Electronic Components	0.45%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.43%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.42%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.42%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.39%
Consumer Staples	Food Retail	0.38%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.37%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.37%
Materials	Steel	0.35%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.33%
Real Estate	Industrial REITs	0.32%
Health Care	Health Care Services	0.31%
Materials	Construction Materials	0.31%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.31%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.30%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.29%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.29%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.28%
Real Estate	Data Center REITs	0.27%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.26%
Communication Services	Cable & Satellite	0.26%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.26%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.25%
Consumer Discretionary	Education Services	0.24%
Real Estate	Retail REITs	0.24%
Financials	Consumer Finance	0.24%
Financials	Reinsurance	0.23%
Financials	Insurance Brokers	0.22%
Industrials	Construction & Engineering	0.22%
Communication Services	Advertising	0.21%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.21%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.19%
Consumer Discretionary	Footwear	0.19%
Health Care	Health Care Technology	0.19%
Health Care	Health Care Distributors	0.19%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.19%
Financials	Diversified Capital Markets	0.19%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.18%

Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.18%
Industrials	Diversified Support Services	0.18%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.18%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.17%
Materials	Gold	0.17%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.15%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.15%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.14%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.14%
Utilities	Renewable Electricity	0.14%
Industrials	Aerospace & Defense	0.13%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.13%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.13%
Financials	Diversified Financial Services	0.13%
Financials	Specialized Finance	0.13%
Real Estate	Diversified REITs	0.12%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.12%
Industrials	Passenger Airlines	0.12%
Real Estate	Real Estate Services	0.12%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.12%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.11%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.11%
Utilities	Multi-Utilities	0.11%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.10%
Utilities	Water Utilities	0.09%
Industrials	Airport Services	0.09%
Consumer Staples	Food Distributors	0.09%
Consumer Staples	Drug Retail	0.09%
Materials	Commodity Chemicals	0.09%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.09%
Real Estate	Health Care REITs	0.09%
Health Care	Health Care Facilities	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.09%
Real Estate	Office REITs	0.09%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.08%
Consumer Staples	Brewers	0.08%
Real Estate	Real Estate Development	0.08%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.07%
Industrials	Highways & Railtracks	0.06%
Materials	Copper	0.06%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.06%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.05%
Consumer Discretionary	Distributors	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%

Energy	Coal & Consumable Fuels	0.03%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Industrials	Marine Transportation	0.02%
Communication Services	Broadcasting	0.02%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Real Estate	Timber REITs	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Materials	Silver	0.01%
Industrials	Security & Alarm Services	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Communication Services	Publishing	0.01%
Materials	Forest Products	0.01%
Communication Services	Alternative Carriers	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments



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

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

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

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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

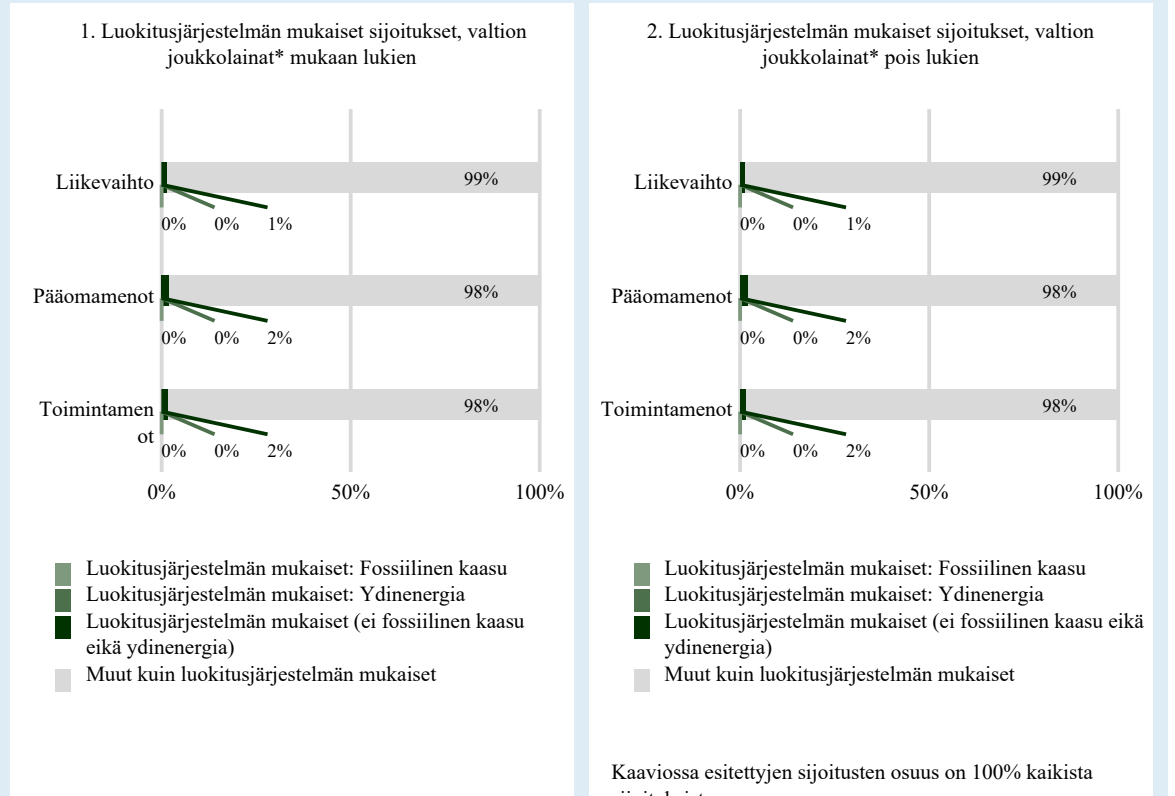
Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostaista

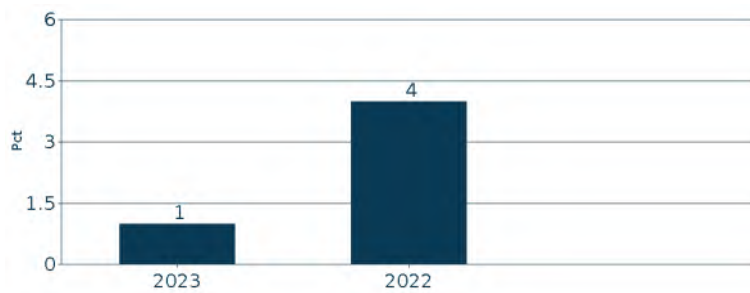
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 41 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 25% ja viitekauden lopussa 33%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Emerging Markets Debt

Oikeushenkilötunnus: 7437005T22THOR2EXE56

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

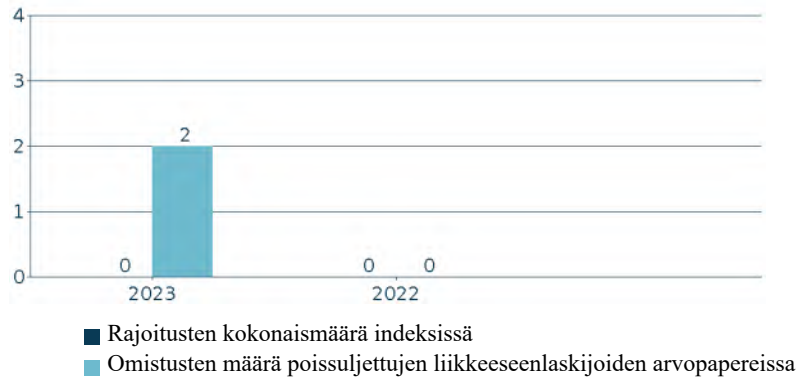
Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	1
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiikka	22	0	0.0%	1
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

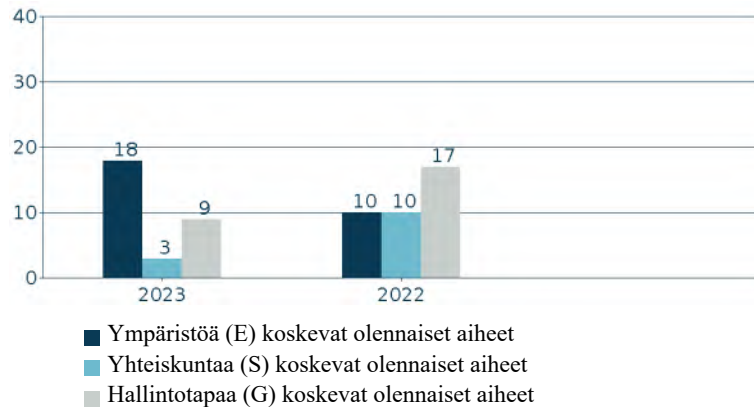
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	1.728	24,7%	1.883	19,5%



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

02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	287	24,7%	391	19,5%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	6.676	24,7%	8.923	19,5%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	8.691	24,7%	11.199	19,6%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	1.374	24,7%	1.703	19,6%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	2.271	24,7%	2.801	19,6%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	27,0%	24,4%	30,9%	18,5%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	89,2%	7,0%	95,7%	6,3%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	13,3%	0,2%	11,6%	0,2%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		15,4%		4,2%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,37	
	Kaivostoiminta ja louhinta	3,45		5,31	
	Teollisuus	3,75		0,00	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	12,35		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	78,2%	25,3%	86,3%	25,3%
	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	24,4%	0,0%	18,5%
	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	0,0%	0,00	0,0%
	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	3,60	4,6%	0,79	2,0%
	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	24,7%	0,0%	19,5%

16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	37,5%	20,2%	30,1%	15,8%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	19,7%	6,7%	19,3%	0,4%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	18,2%	21,8%	16,1%	3,1%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	24,4%	0,0%	20,3%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	14,6%	0,0%	8,1%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	39,5%	20,2%	35,4%	15,8%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	429	80,9%	569	80,2%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	52,5 (96,4%)	80,9%	48,8 (96,4%)	80,2%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	1,14	80,9%	1,18	80,2%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,7	80,9%	0,2	80,2%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	1,40	80,9%	1,41	80,2%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 7 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnessa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 8 kappaletta.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	Financials	99.9%	DK

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteesta.



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

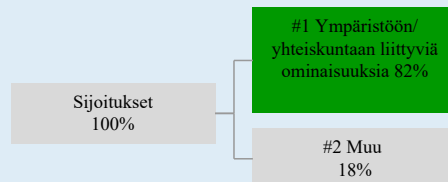
Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	8.77%
Financials	Multi-Sector Holdings	7.89%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.27%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	1.35%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.01%
Information Technology	Application Software	0.83%
Industrials	Rail Transportation	0.70%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.66%
Utilities	Electric Utilities	0.53%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.53%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.37%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.35%
Industrials	Marine Ports & Services	0.32%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.24%
Utilities	Multi-Utilities	0.17%
Industrials	Construction & Engineering	0.16%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.14%
Utilities	Renewable Electricity	0.13%
Industrials	Airport Services	0.13%
Financials	Life & Health Insurance	0.11%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.10%
Materials	Construction Materials	0.09%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.07%
Government bonds		52.03%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		20.04%



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

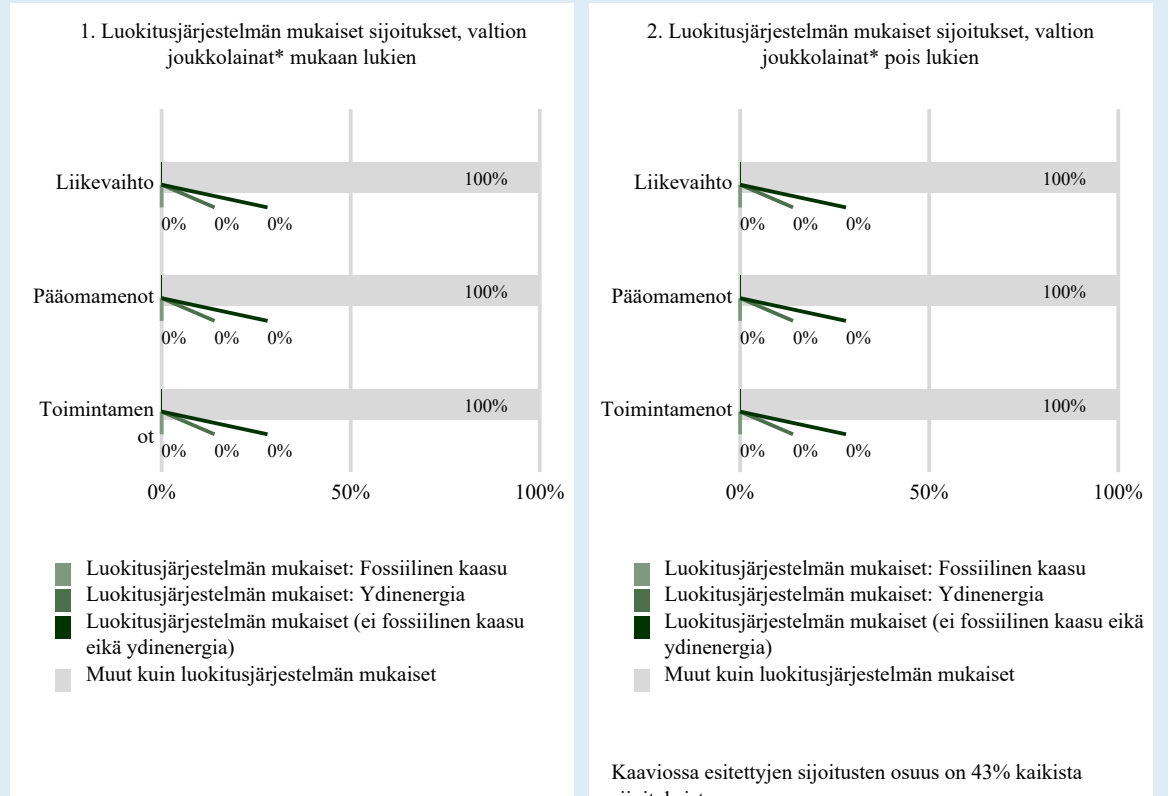
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostaista

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/858 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Korko

Oikeushenkilötunnus: 743700LCYKVTA2BOFZ31

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti. Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

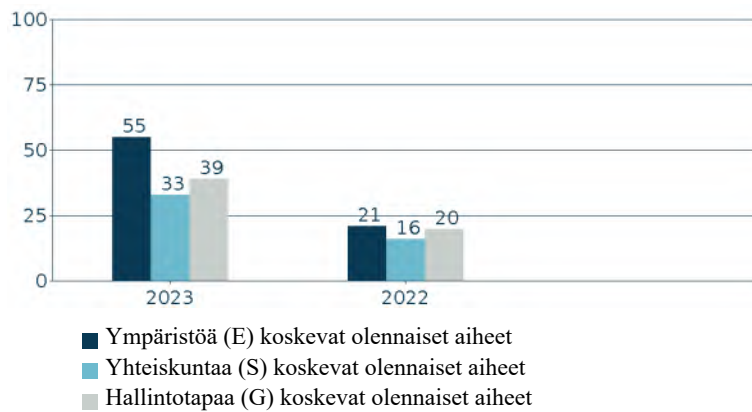
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	2.782	79,5%	3.215	82,2%

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



02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	950	79,5%	652	82,2%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	70.801	79,5%	39.639	82,2%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	74.534	79,5%	43.506	82,2%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	547	79,5%	402	82,2%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	897	79,5%	911	82,2%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	2,2%	79,5%	8,2%	82,2%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	146,1%	31,9%	81,4%	24,2%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,8%	0,7%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		55,2%		45,1%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,15	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	1,11		1,36	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,27		0,74	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,16		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositoumuksen mukaisesti	50,1%	81,2%	52,3%	81,2%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkellä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	79,5%	0,0%	82,2%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	4,48	2,7%	1,44	1,0%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	21,42	13,6%	0,46	2,3%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	79,5%	0,0%	82,2%

16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	3,0%	73,6%	4,5%	74,2%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	3,8%	10,2%	18,6%	10,4%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	39,2%	74,4%	40,7%	20,3%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	79,5%	0,0%	82,2%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	68,5%	0,0%	60,8%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	14,8%	73,6%	3,9%	74,2%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 42 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 3 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien

esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 2 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Svenska Handelsbanken Ab 02.03.2028	Financials	3.8%	SE
Dnb Bank Asa 18/28 1,125% C Sub	Financials	3.8%	NO
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	Energy	3.6%	FI
Skandinaviska Enskilda 31.10.2028	Financials	3.2%	SE
Nokia Oyj 2% 15.03.2024	Information Technology	3.2%	FI
Stora Enso Oyj 2.125% 16.06.2023	Materials	2.9%	FI
Danske Bank A/S 21.06.2029	Financials	2.8%	DK
Swedbank Ab 18.09.2028	Financials	2.8%	SE
Arion Banki Hf 1% 20.03.2023	Financials	2.6%	IS
Lloyds Banking Group Plc 07.09.2028	Financials	2.4%	GB
Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	Financials	2.3%	FI
S-Pankki Oyj Frn 04.04.2025	Financials	2.3%	FI
UNKN158331		2.3%	UNKN158331
UNKN241892		2.3%	UNKN241892
Telefonaktiebolaget Lm E 1.875% 01.03.2024	Information Technology	2.3%	SE

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

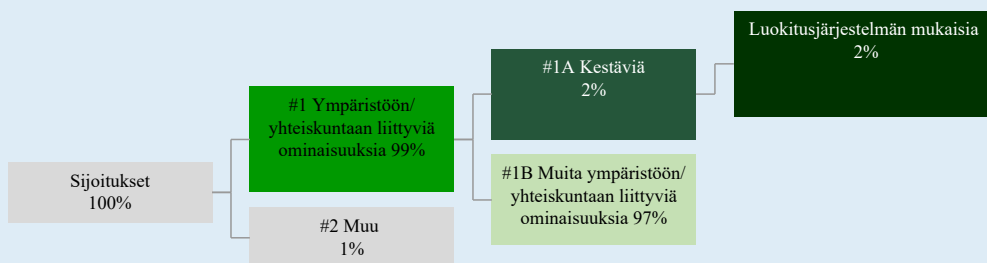
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	42.22%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	5.31%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	4.11%
Financials	Regional Banks	3.83%
Utilities	Electric Utilities	3.48%
Information Technology	Communications Equipment	3.18%
Financials	Multi-Sector Holdings	2.90%
Industrials	Trucking	2.57%
Financials	Diversified Capital Markets	2.15%
Health Care	Health Care Equipment	2.14%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	1.58%
Communication Services	Publishing	1.37%
Materials	Paper Products	1.34%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.28%
Materials	Aluminum	1.23%
Industrials	Diversified Support Services	0.97%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.89%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.89%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.86%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.86%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.85%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.68%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.65%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.59%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.45%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.44%
Materials	Diversified Chemicals	0.43%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.42%
Industrials	Building Products	0.31%
Financials	Consumer Finance	0.31%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.17%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.13%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		11.42%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

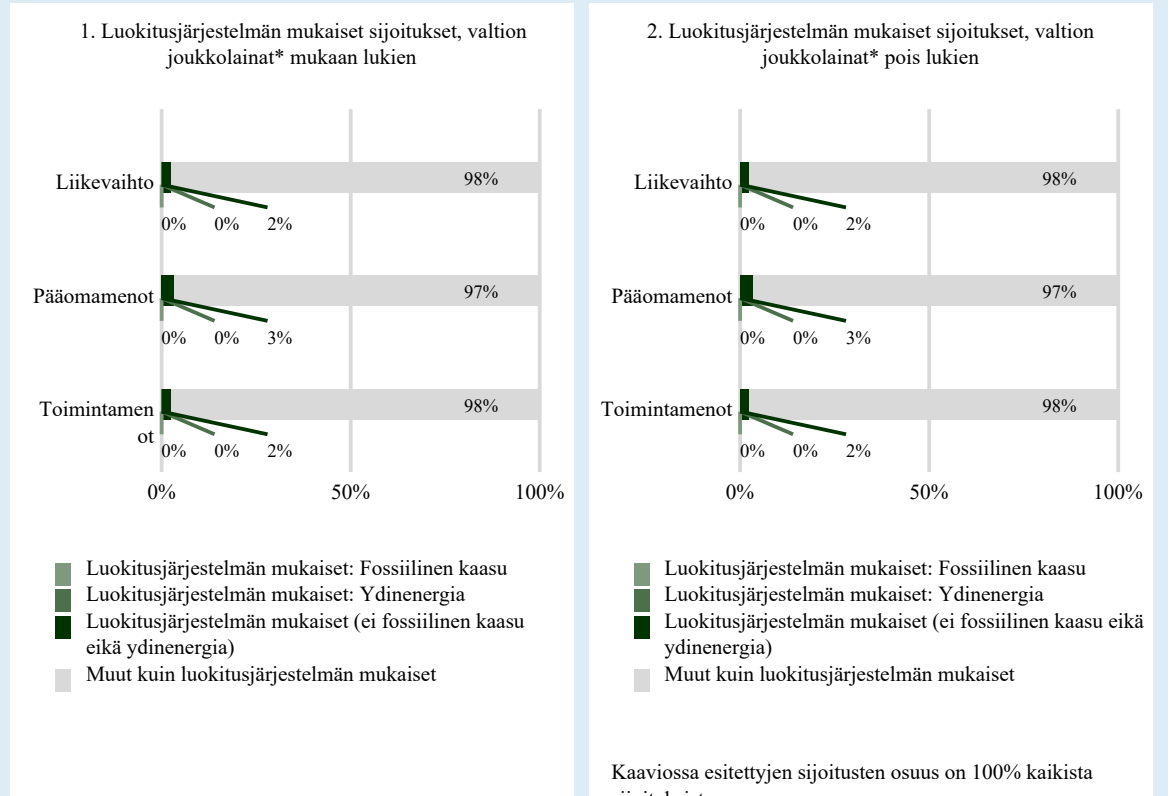
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

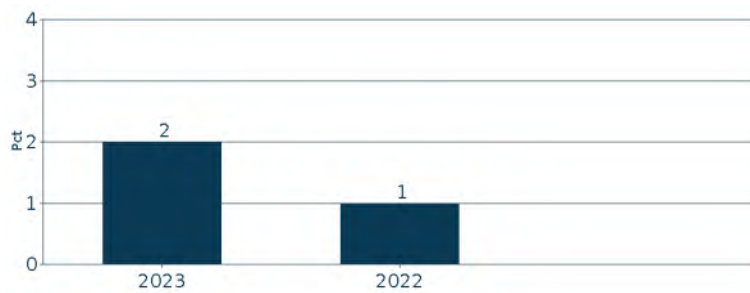
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest MediLife

Oikeushenkilötunnus: 743700BPWUUBGS5AF26

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	1	0.6%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

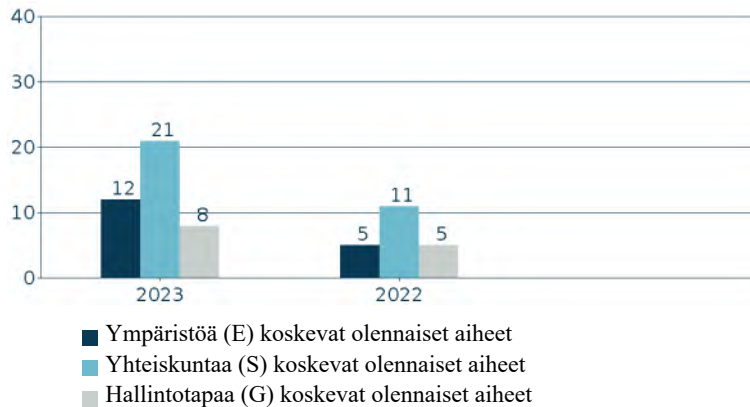
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

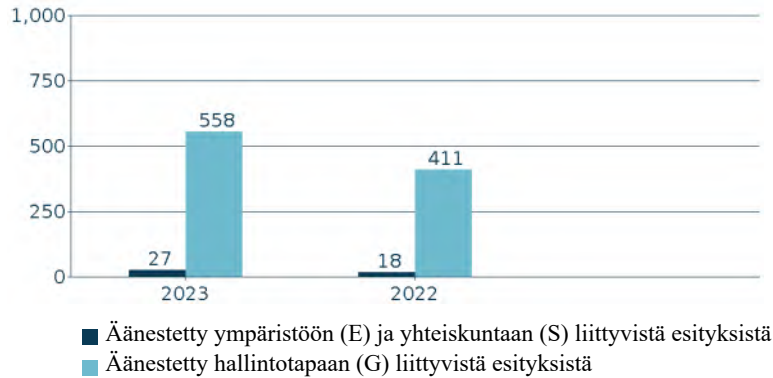
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	105	99,0%	125	98,6%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	127	99,0%	179	98,6%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	4.788	99,0%	8.555	98,6%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	5.020	99,0%	8.859	98,6%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	52	99,0%	90	98,6%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	304	98,4%	300	98,6%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	0,0%	99,0%	0,0%	98,6%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	82,0%	55,0%	85,7%	39,9%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		49,1%		34,1%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,07		0,07	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,03		0,01	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	50,0%	98,6%	53,3%	98,6%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,0%	0,0%	98,6%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01	8,6%	0,00	2,2%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,11	44,1%	0,13	36,7%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	99,0%	0,0%	98,6%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	27,2%	98,7%	23,1%	97,4%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	-1,5%	6,1%	4,9%	15,8%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	35,8%	98,7%	32,0%	68,9%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	99,0%	0,0%	98,6%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	98,7%	0,0%	98,1%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	49,2%	98,7%	33,0%	97,4%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 6 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Eli Lilly & Co.	Health Care	9.5%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	8.9%	US
Astrazeneca Plc (Adr)	Health Care	5.8%	GB
Merck & Co. Inc.	Health Care	5.5%	US
Pfizer Inc.	Health Care	5.2%	US
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	4.9%	US
Novo Nordisk B (Adr)	Health Care	4.9%	DK
Abbott Laboratories	Health Care	4.7%	US
Amgen Inc.	Health Care	3.9%	US
Abbvie Inc.	Health Care	3.7%	US
Sanofi S.A. (Adr)	Health Care	3.7%	FR
Boston Scientific Corp.	Health Care	3.7%	US
Intuitive Surgical Inc.	Health Care	3.3%	US
Bristol-Myers Squibb Co.	Health Care	3.1%	US
Zoetis Inc.	Health Care	2.9%	US

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mikä on ollut kestävyysteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

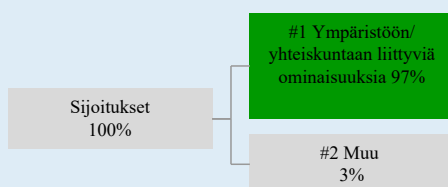
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Health Care	Pharmaceuticals	31.01%
Health Care	Health Care Equipment	21.38%
Health Care	Biotechnology	19.52%
Health Care	Managed Health Care	13.08%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	10.31%
Health Care	Health Care Supplies	3.34%
Health Care	Health Care Facilities	1.36%

Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

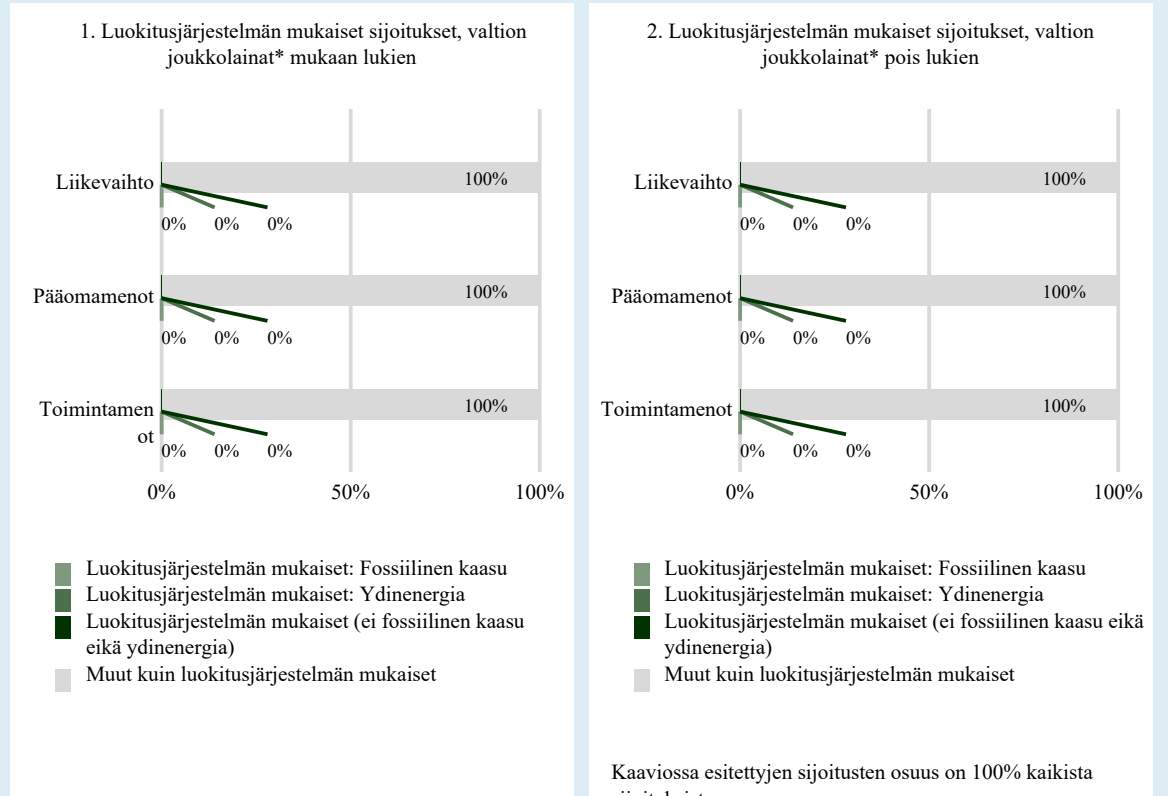
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne .

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 743700YKDE2EJ3QIJ345

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 18% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

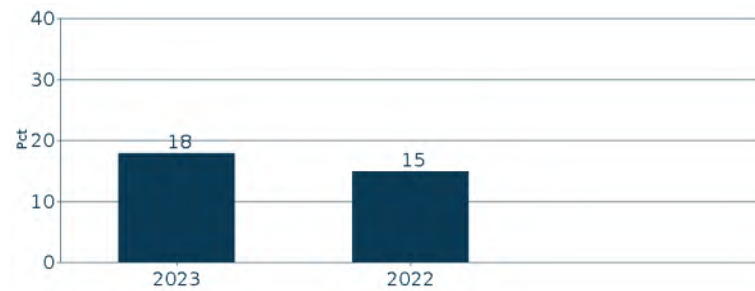
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

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

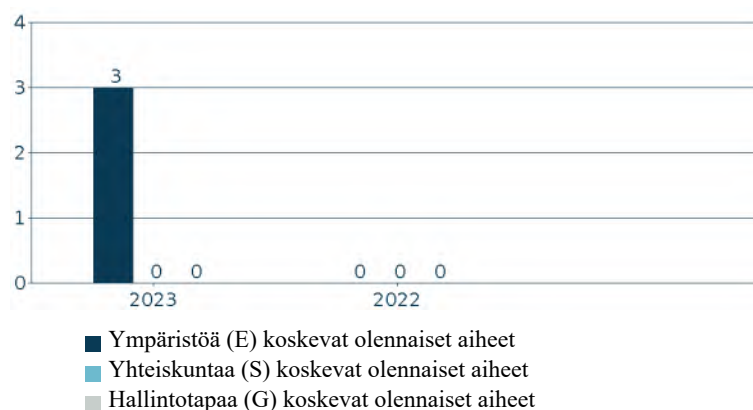
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 8%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnysarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

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

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liityvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?" .

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

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen sovimusten 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
------------------------	------	--------------------	------	--------------------

01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	2	47,6%	2	37,3%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	4	47,6%	3	37,3%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	1.837	47,6%	503	37,3%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	1.843	47,6%	508	37,3%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	75	47,6%	30	37,3%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	915	47,6%	332	37,3%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	0,0%	47,6%	0,0%	37,3%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	11,4%	5,1%	0,0%	0,0%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,5%	0,0%	0,4%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		14,1%		5,2%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,00		0,00	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	51,5%	47,0%	68,7%	47,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	47,6%	0,0%	37,3%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	3,1%	0,00	0,0%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	47,6%	0,0%	37,3%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	0,0%	39,1%	0,0%	27,3%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	23,6%	5,0%	19,5%	2,0%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	48,0%	43,3%	50,3%	9,0%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aset ja biologiset aset) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	47,6%	0,0%	37,3%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	30,3%	0,0%	16,1%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	25,0%	39,1%	0,0%	27,3%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	191	100,0%	174	100,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	1,93	100,0%	2,04	100,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	1,74	100,0%	1,81	100,0%

Kohdeyhdistä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävä sijoitus integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävä sijoitus integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien

arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnassa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
France (Govt Of) 1.75% 25.06.2039	Government bonds	7.7%	FR
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	Government bonds	5.6%	FR
France (Govt Of) 0% 25.11.2030	Government bonds	5.5%	FR
Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2033	Government bonds	5.1%	IT
Buoni Poliennali Del Tes 0.5% 01.02.2026	Government bonds	4.9%	IT
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.02.2028	Government bonds	3.6%	IT
Swedish Covered Bond 0.375% 05.06.2029	Financials	3.4%	SE
Buoni Poliennali Del Tes 3.45% 01.03.2048	Government bonds	3.4%	IT
Spb Vest Boligkredit As 22/27 Adj C Covd	Financials	3.4%	NO
Bonos Y Oblig Del Estado 2.75% 31.10.2024	Government bonds	3.3%	ES
Bonos Y Oblig Del Estado 1.6% 30.04.2025	Government bonds	3.3%	ES
Freie Hansestadt Bremen 1.2% 30.01.2034	Government bonds	3.3%	DE
Credit Agricole Home Loa 3.25% 28.09.2032	Financials	3.2%	FR
Buoni Poliennali Del Tes 3.75% 01.09.2024	Government bonds	3.1%	IT
Landwirtsch. Rentenbank 0% 30.06.2031	Government bonds	3.1%	DE



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

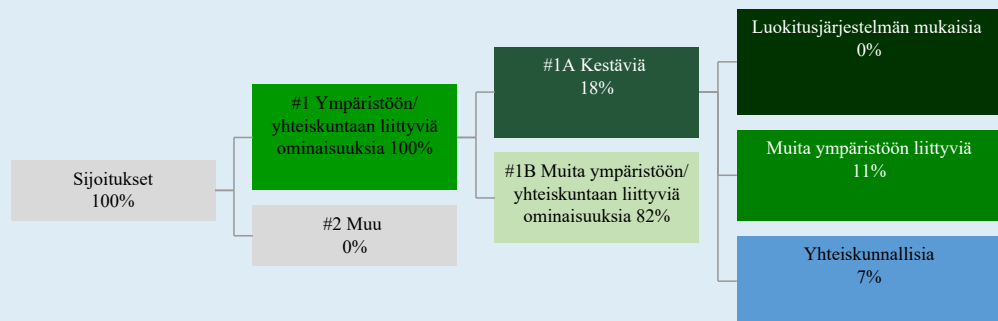
Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyyteen liittyviä sijoituksia ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan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

Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 18 % kestäviin sijoituksiin.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	21.31%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	15.79%
Financials	Regional Banks	3.01%
Financials	Life & Health Insurance	1.11%
Government bonds		58.77%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

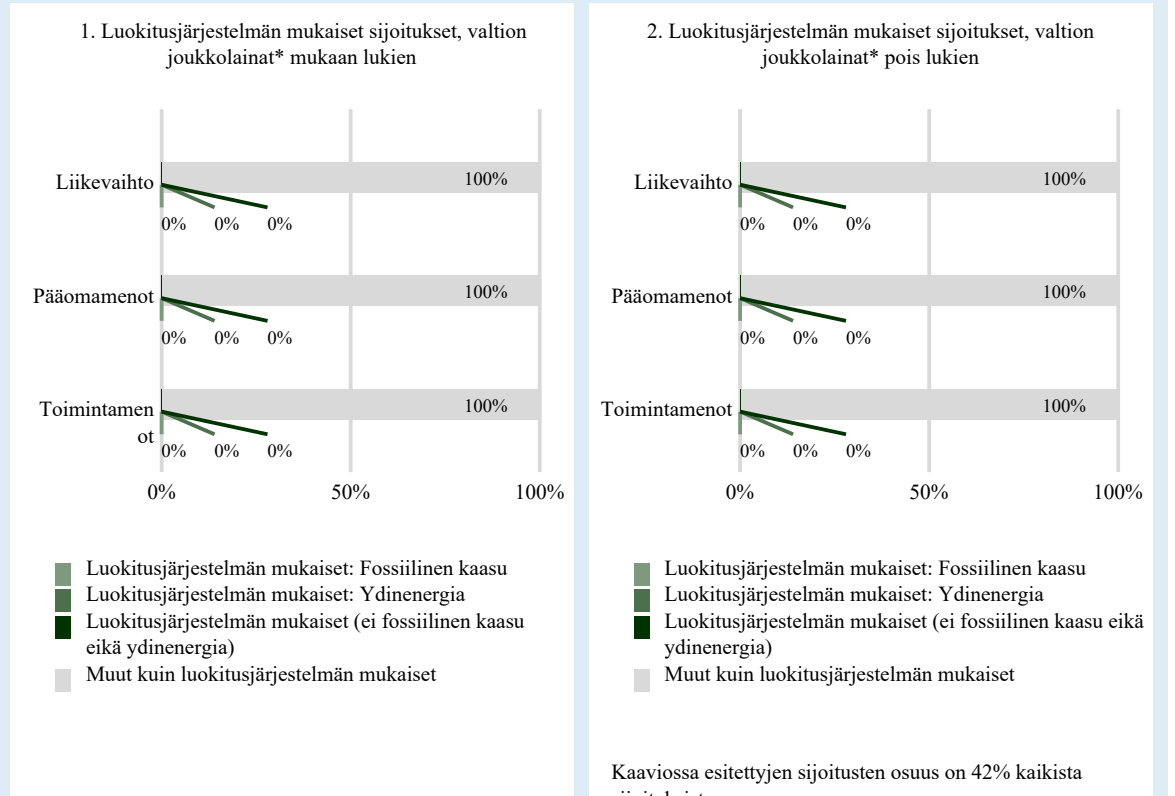
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 11 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 7% ja viitekauden lopussa 12%.

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

Ei tietoa.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Suomi Osake

Oikeushenkilötunnus: 743700KEWRPATG16IU05

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 46% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suojaustoimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojaustoimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

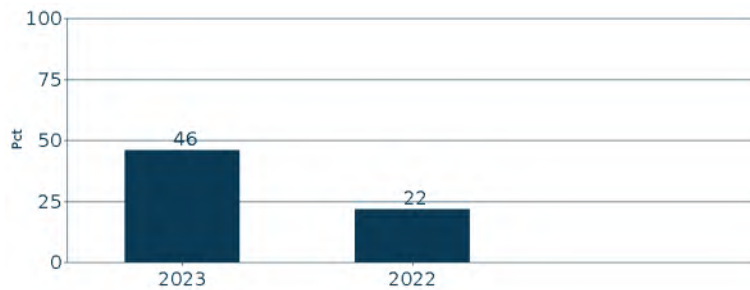
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 15 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

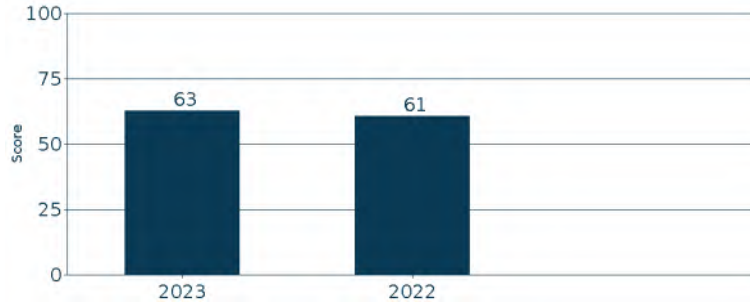


Hyvät kestävän kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 92 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

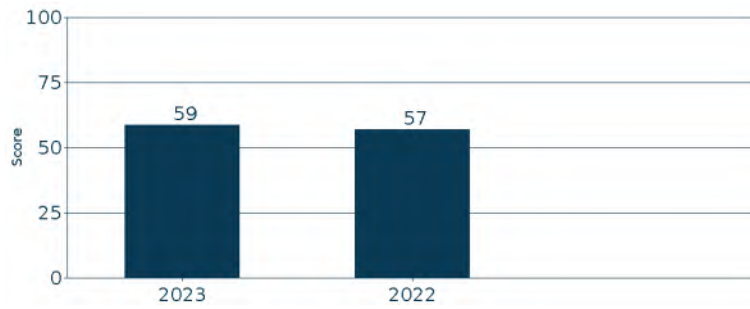
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteitys. Hiiliriskipisteitys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 77 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

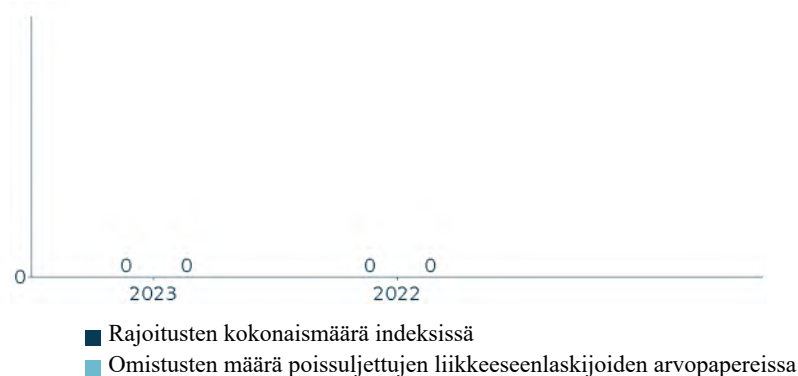
Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

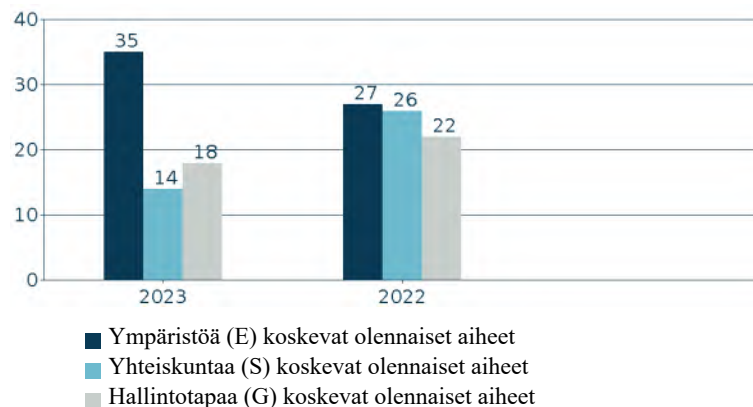
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

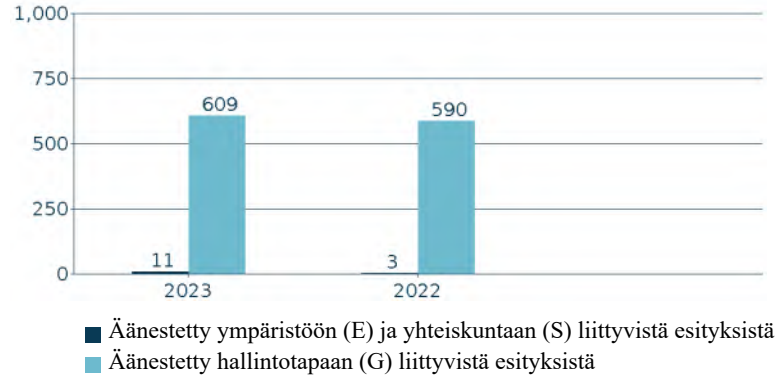
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 46%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa.

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

Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnysarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

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

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?" .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisen liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	51.862	93,0%	52.021	90,5%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	9.015	93,0%	12.866	90,5%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	631.830	93,0%	440.549	90,5%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	692.707	93,0%	505.993	91,2%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	1.255	93,0%	924	91,2%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	2.070	93,0%	1.772	91,2%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	11,9%	93,0%	15,3%	90,5%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	76,2%	46,6%	85,7%	47,7%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	5,4%	0,8%	6,2%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		47,3%		39,8%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	1,57		2,17	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	5,89		2,02	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,08		0,04	
	Kuljetus ja varastointi	0,44		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,21		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	53,5%	94,2%	56,3%	94,2%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	93,0%	0,0%	90,5%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,61	15,1%	3,03	13,1%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	5,46	25,2%	15,55	12,6%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	93,0%	0,0%	90,5%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	4,0%	80,2%	5,9%	81,1%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	2,5%	7,4%	5,6%	12,2%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	36,4%	93,0%	35,4%	88,7%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	93,0%	0,0%	90,5%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	1,0%	76,6%	5,2%	72,7%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	13,4%	80,2%	6,8%	81,1%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 27 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa,

joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 3 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Nordea Bank Abp	Financials	9.9%	FI
Neste Oyj	Energy	9.8%	FI
Sampo Oyj A	Financials	7.8%	FI
Nokia A (Fim)	Information Technology	7.7%	
Orion Oyj B	Health Care	6.3%	FI
Valmet Oyj	Industrials	5.8%	FI
Sampo Oyj A	Financials	5.2%	FI
Stora Enso Oyj, Serie R	Materials	5.1%	FI
Upm-Kymmene Oyj	Materials	4.8%	FI
Elisa Oyj	Communication Services	4.8%	FI
Kone Oyj B	Industrials	4.7%	FI
Fortum Oyj	Utilities	4.6%	FI
Metso Oyj	Industrials	4.4%	FI
Talenom Oyj	Industrials	3.3%	FI
Qt Group Oyj	Information Technology	3.2%	FI



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

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

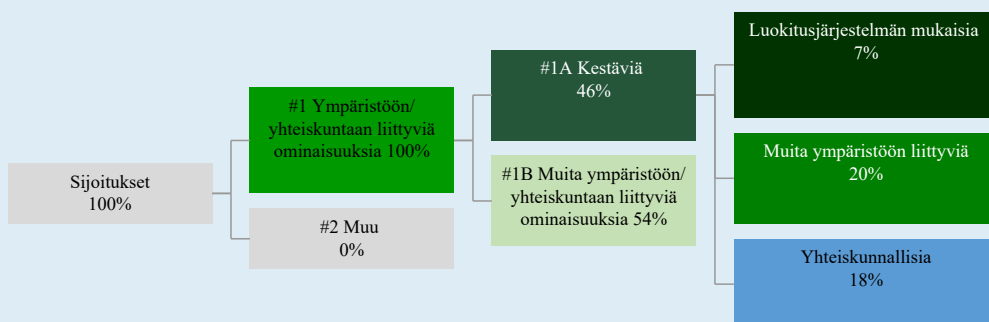
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 46 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	10.27%
Materials	Paper Products	9.33%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	8.13%

Financials	Diversified Banks	7.62%
Information Technology	Communications Equipment	6.40%
Health Care	Pharmaceuticals	6.35%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	4.77%
Financials	Property & Casualty Insurance	4.74%
Industrials	Research & Consulting Services	4.50%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	3.77%
Information Technology	Systems Software	3.64%
Financials	Asset Management & Custody Banks	2.50%
Financials	Regional Banks	2.34%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.34%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.31%
Information Technology	Application Software	2.22%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.02%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	1.84%
Utilities	Electric Utilities	1.67%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	1.28%
Materials	Steel	1.21%
Consumer Staples	Food Retail	1.18%
Financials	Life & Health Insurance	1.11%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.08%
Consumer Discretionary	Leisure Products	1.03%
Industrials	Passenger Airlines	0.97%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.94%
Health Care	Health Care Equipment	0.80%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.80%
Health Care	Health Care Services	0.77%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.55%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.48%
Health Care	Biotechnology	0.38%
Industrials	Diversified Support Services	0.32%
Materials	Construction Materials	0.13%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.10%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.09%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

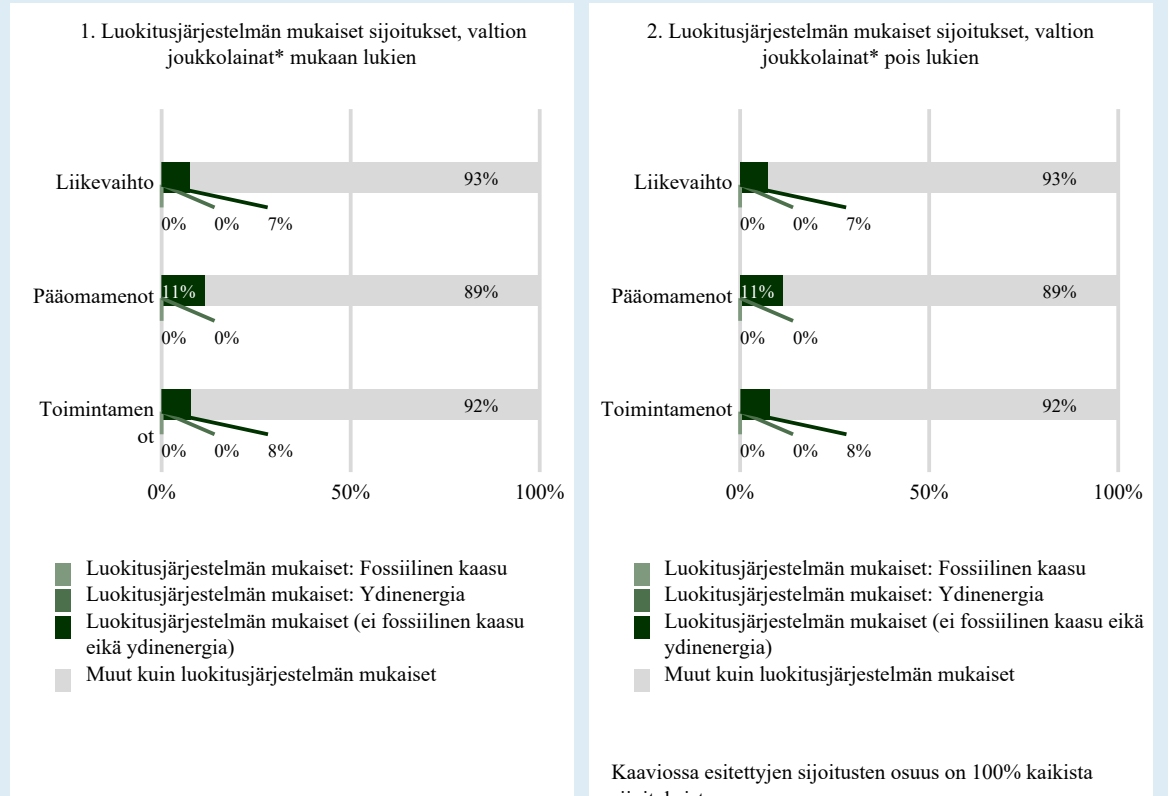
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

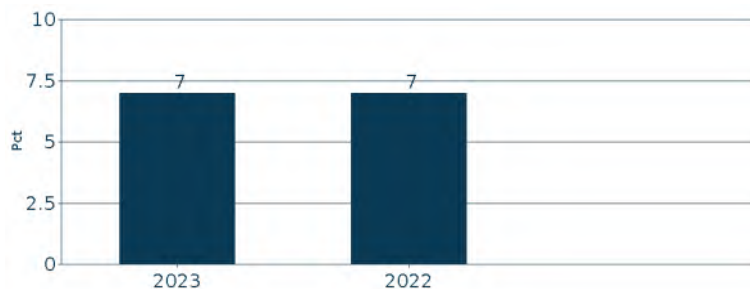
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	7%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	2%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	2%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 20 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 18% ja viitekauden lopussa 30%.

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

Ei tietoa.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest USA Indeks

Oikeushenkilötunnus: 7437009YFFKV9B7ZMA98

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	11	2.3%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	19	1.2%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmasto vaikutusten vähentäminen	Öljyhiikka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	14	2.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	20	2.5%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	2	0.5%	0

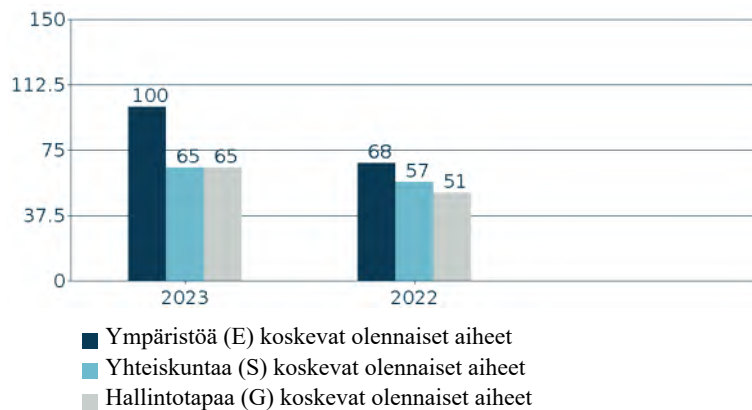
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

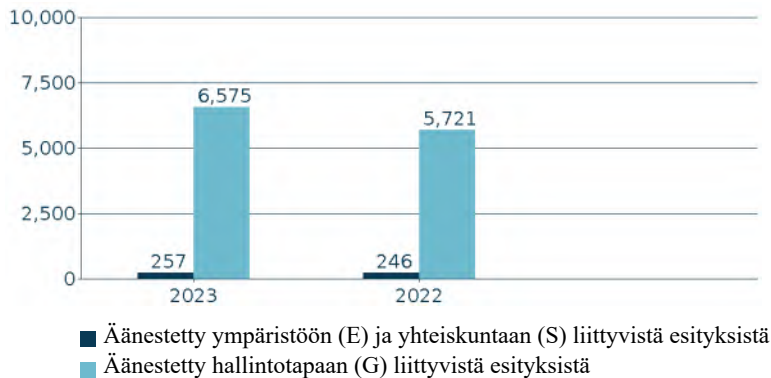
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	3.622	99,8%	3.941	99,9%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	1.130	99,8%	1.282	99,9%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	55.720	99,8%	42.608	99,9%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	60.472	99,8%	47.831	99,9%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	319	99,8%	275	99,9%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.160	99,8%	1.204	99,9%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	9,5%	99,8%	9,0%	99,9%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	58,1%	66,3%	65,7%	53,7%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	1,9%	1,0%	2,0%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		39,6%		26,5%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,82		0,97	
	Teollisuus	0,46		0,66	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,87		5,84	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,11		0,00	
	Rakentaminen	0,23		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,06		0,03	
	Kuljetus ja varastointi	1,29		1,62	
	Kiinteistötoiminta	0,32		0,03	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	41,9%	99,9%	47,8%	99,9%
	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03	1,5%	0,03	1,7%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	35,94	25,5%	20,56	21,4%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	28,5%	99,8%	28,8%	99,8%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	1,8%	5,9%	2,3%	6,8%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	34,1%	99,8%	33,5%	77,9%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	99,8%	0,0%	99,7%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	37,5%	99,8%	35,1%	99,8%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasviuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasviuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 58 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 13 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 20 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Apple Inc.	Information Technology	7.7%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	6.7%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	3.4%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	3.0%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	2.0%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	1.9%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.9%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.9%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	1.5%	US
Johnson & Johnson	Health Care	1.4%	US
Berkshire Hathaway Inc. B	Financials	1.2%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	1.2%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Financials	1.2%	US
Chevron Corp.	Energy	1.2%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	1.2%	US

Mikä on ollut kestävyysteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



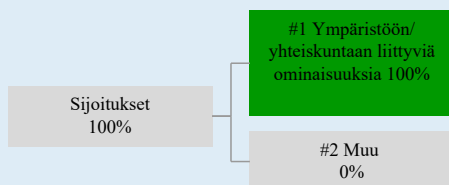
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Information Technology	Systems Software	7.72%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.44%
Information Technology	Semiconductors	7.06%
Communication Services	Interactive Media & Services	5.71%
Health Care	Pharmaceuticals	3.74%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.61%
Information Technology	Application Software	3.34%
Financials	Diversified Banks	2.95%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	2.64%
Health Care	Health Care Equipment	2.34%
Health Care	Biotechnology	2.10%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.95%
Health Care	Managed Health Care	1.75%

Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	1.59%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	1.46%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.43%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	1.29%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.27%
Consumer Staples	Household Products	1.24%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.19%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.16%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	1.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.11%
Communication Services	Movies & Entertainment	1.09%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.07%
Utilities	Electric Utilities	1.05%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.00%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.98%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.97%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.94%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.94%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.90%
Information Technology	Communications Equipment	0.88%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.88%
Utilities	Multi-Utilities	0.85%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.75%
Materials	Specialty Chemicals	0.74%
Industrials	Rail Transportation	0.72%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.71%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.68%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.68%
Materials	Industrial Gases	0.62%
Financials	Insurance Brokers	0.60%
Communication Services	Cable & Satellite	0.60%
Health Care	Health Care Services	0.60%
Financials	Consumer Finance	0.59%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.54%
Industrials	Building Products	0.53%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.52%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.50%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.50%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.50%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.46%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.43%
Financials	Life & Health Insurance	0.42%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.41%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.40%
Consumer Discretionary	Footwear	0.38%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.36%

Industrials	Aerospace & Defense	0.33%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.32%
Health Care	Health Care Distributors	0.32%
Materials	Steel	0.31%
Financials	Regional Banks	0.30%
Real Estate	Industrial REITs	0.30%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.29%
Real Estate	Data Center REITs	0.28%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.28%
Real Estate	Retail REITs	0.27%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.25%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.24%
Industrials	Diversified Support Services	0.24%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.23%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.22%
Industrials	Research & Consulting Services	0.21%
Real Estate	Health Care REITs	0.21%
Materials	Commodity Chemicals	0.21%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.20%
Real Estate	Real Estate Services	0.19%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.19%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.19%
Information Technology	Electronic Components	0.18%
Health Care	Health Care Facilities	0.18%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.18%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.18%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.18%
Financials	Multi-line Insurance	0.17%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.17%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.16%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.16%
Communication Services	Advertising	0.15%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.15%
Materials	Gold	0.15%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.15%
Consumer Discretionary	Distributors	0.15%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.14%
Utilities	Water Utilities	0.14%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.14%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.14%
Materials	Construction Materials	0.12%
Consumer Staples	Food Distributors	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.10%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.09%
Health Care	Health Care Supplies	0.09%
Industrials	Construction & Engineering	0.09%
Real Estate	Office REITs	0.08%

Consumer Staples	Food Retail	0.07%
Industrials	Passenger Airlines	0.07%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.07%
Information Technology	Technology Distributors	0.07%
Real Estate	Timber REITs	0.06%
Health Care	Health Care Technology	0.06%
Financials	Mortgage REITs	0.06%
Communication Services	Broadcasting	0.05%
Real Estate	Diversified REITs	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.05%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.05%
Consumer Staples	Brewers	0.04%
Financials	Reinsurance	0.03%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.03%
Communication Services	Publishing	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.02%
Communication Services	Alternative Carriers	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

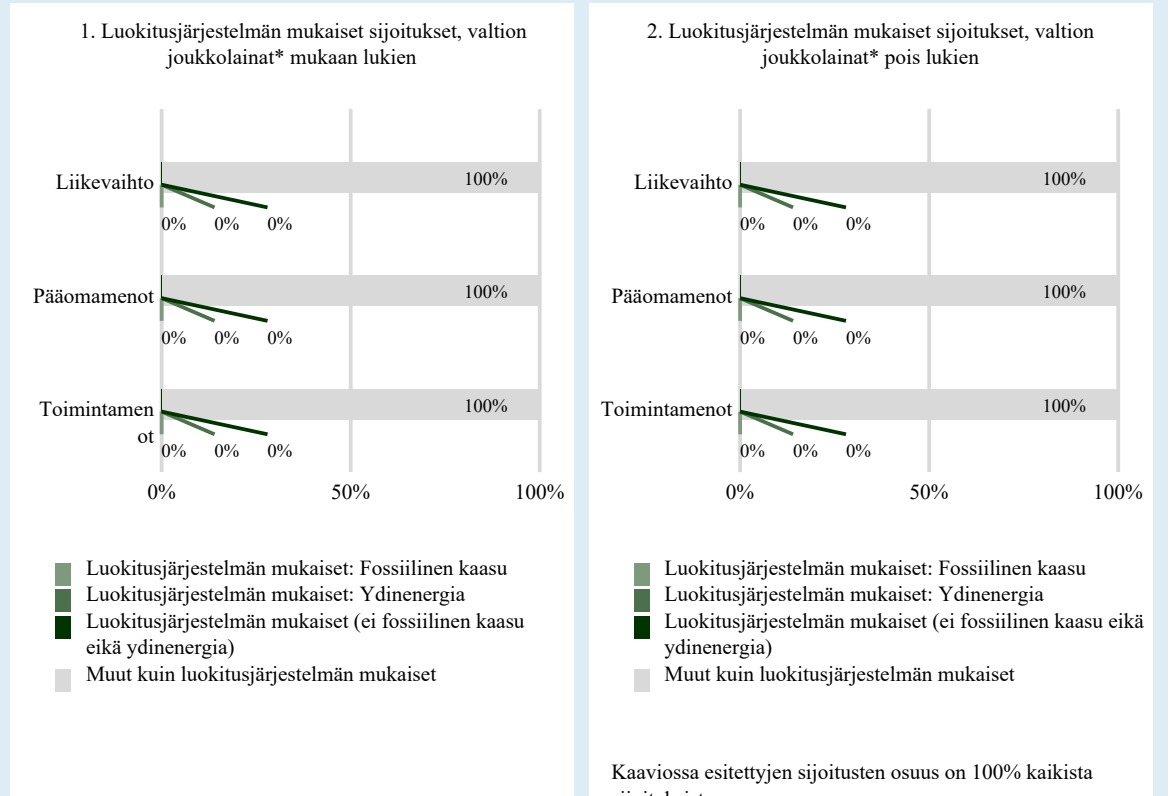
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

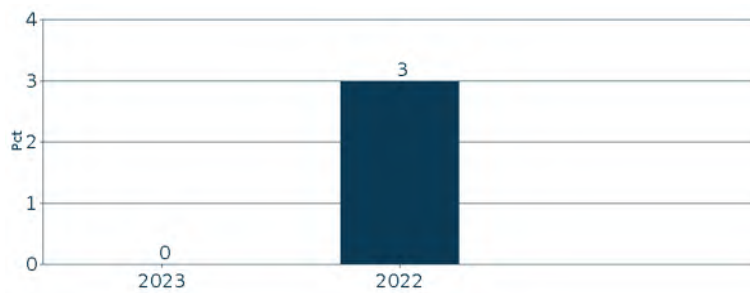
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Ei tietoa.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne .

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Tavoite 2030

Oikeushenkilötunnus: 743700W06PSX1GQ7TZ12

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Koska tuote on sijoittanut rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

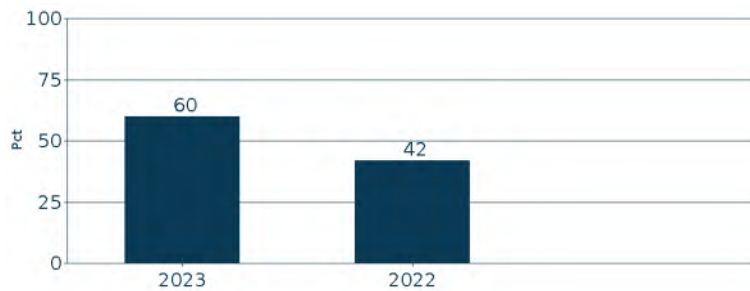
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

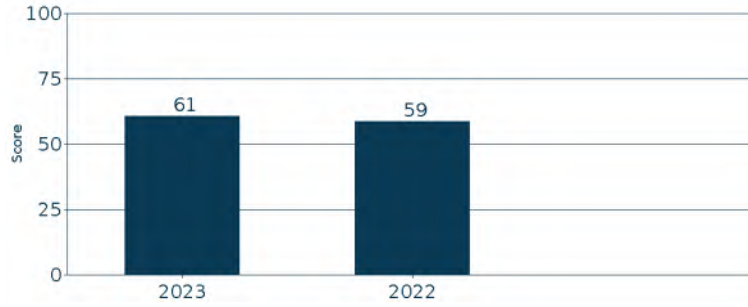


Hyvät kestävä kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 86 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

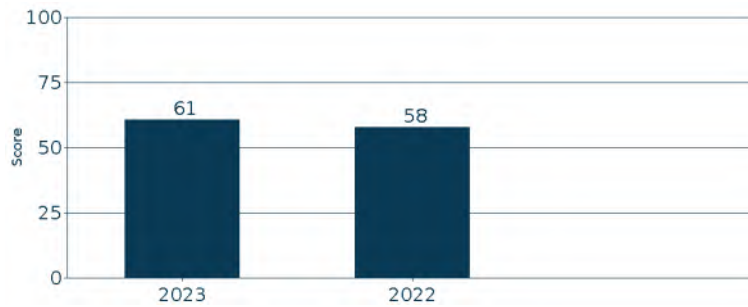
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteisyys. Hiiliriskipisteisyys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 84 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	N/A	N/A	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	N/A	N/A	2
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	N/A	N/A	1

Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	N/A	N/A	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	N/A	N/A	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	N/A	N/A	1
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	N/A	N/A	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	N/A	N/A	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	N/A	N/A	0

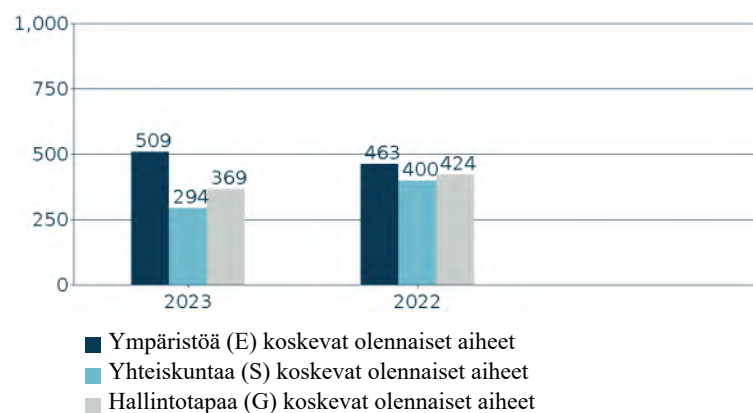


■ Omistusten määrä poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden arvopapereissa

Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.

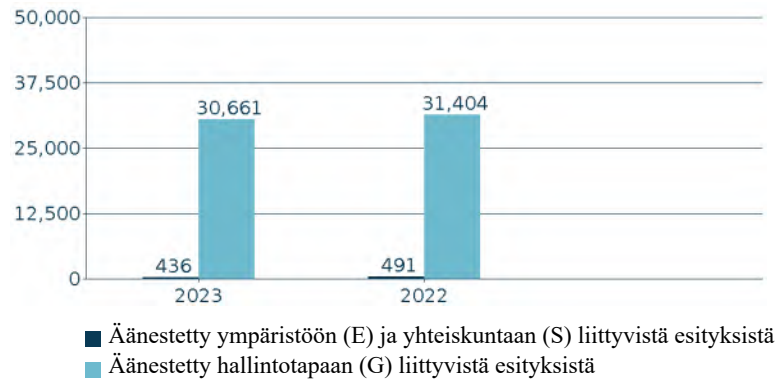


■ Ympäristöä (E) koskevat olennaiset aiheet
■ Yhteiskuntaa (S) koskevat olennaiset aiheet
■ Hallintotapaa (G) koskevat olennaiset aiheet

Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

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

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.
- liikkeeseenlaskijoihin toisten rahastojen kautta, joiden kestävän sijoittamisen tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

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

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

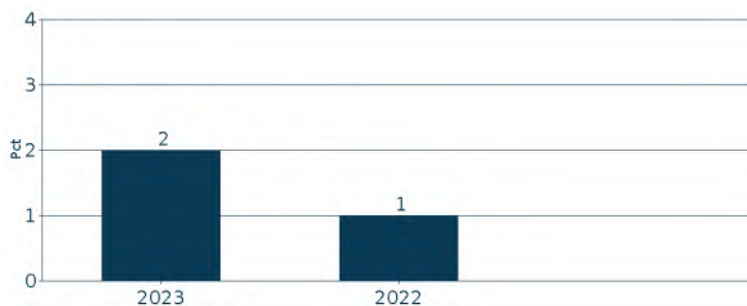
SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 38%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyyserkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.

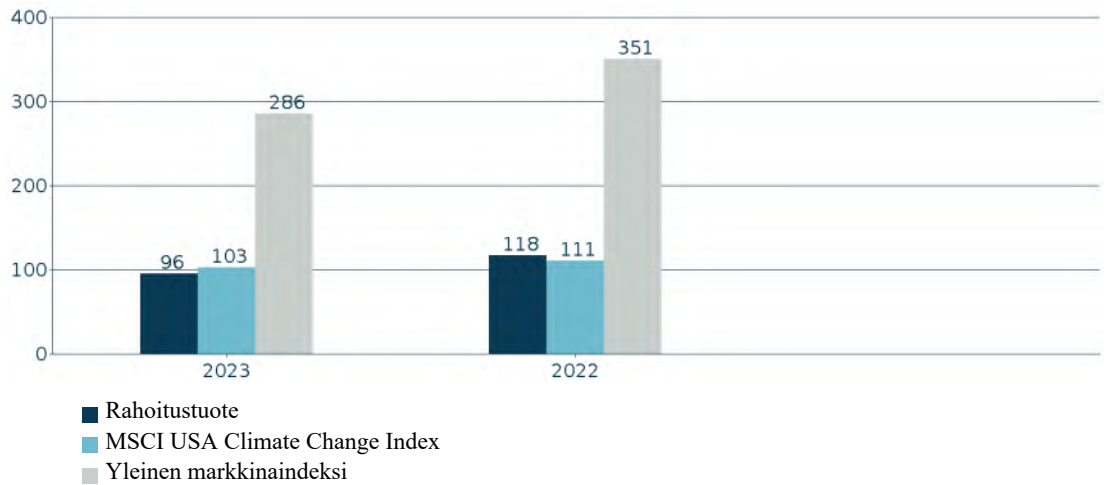


Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

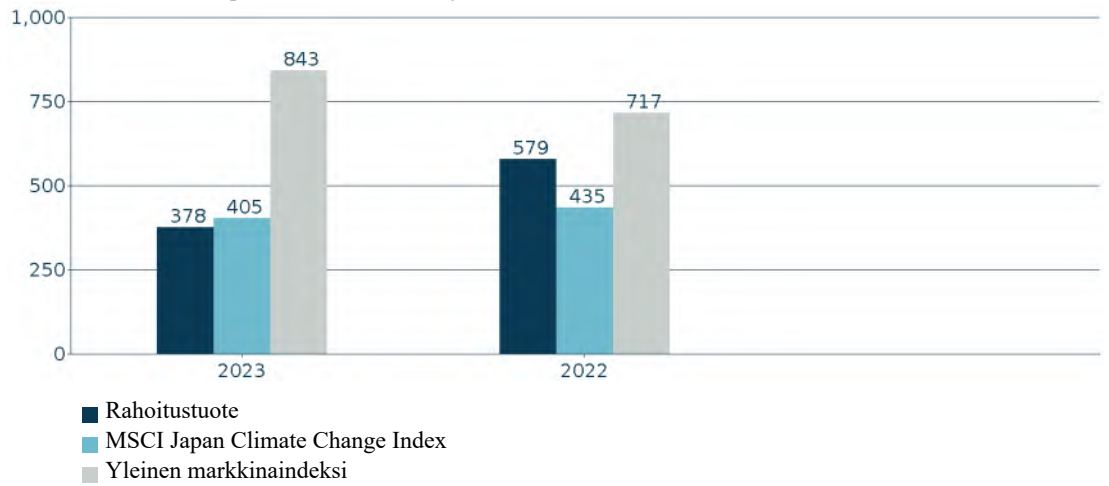
Tuote on sijoittanut passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (painotettu keskimääräinen osuus 20 %).

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

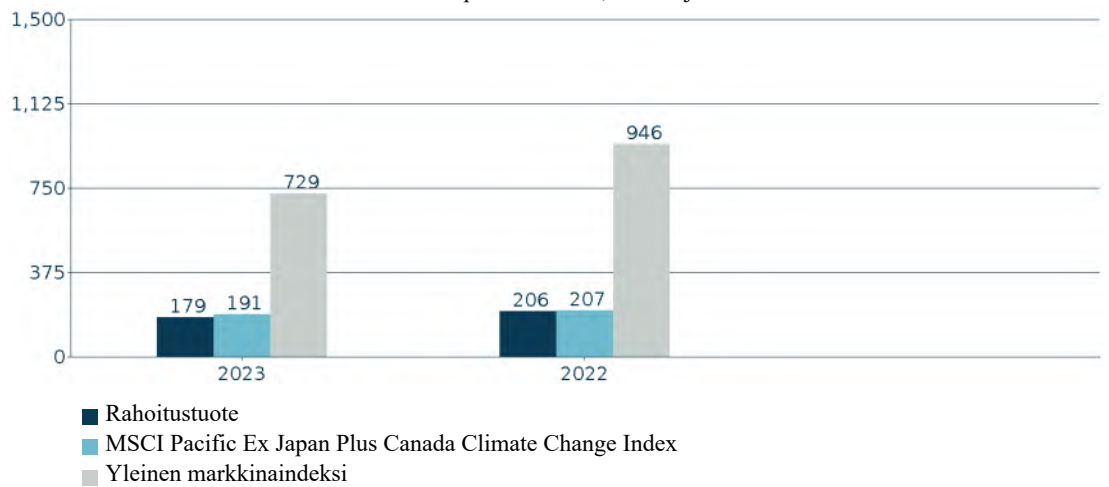
Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



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



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?” .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01 Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	9.242	96,7%	9.592	97,5%
02 Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	2.461	96,7%	2.649	97,5%
03 Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	119.341	96,7%	103.621	97,5%
04 Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	131.044	96,7%	115.970	97,6%
05 Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	445	96,7%	407	97,6%
06 Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.205	96,7%	1.282	97,6%
07 Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	6,4%	96,4%	7,6%	97,2%
08 Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	64,9%	57,2%	70,6%	48,8%
09 Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2,1%	0,9%	2,5%	1,0%
10 Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		45,9%		34,6%
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,10		0,32	
Kaivostoiminta ja louhinta	2,16		2,59	
Teollisuus	0,56		0,78	
Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,04		4,23	
Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,35		1,97	
Rakentaminen	4,36		0,21	
Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,55		0,77	
Kuljetus ja varastointi	1,01		1,39	
Kiinteistötoiminta	0,74		0,08	
11 Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	43,9%	96,3%	50,0%	96,3%

Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	96,5%	0,0%	97,3%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,74	5,0%	0,83	5,2%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	131,89	24,3%	392,36	17,4%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	96,7%	0,0%	97,5%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	21,4%	93,4%	22,0%	94,0%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	3,6%	6,7%	3,6%	8,7%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	33,6%	93,0%	33,1%	74,4%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	96,5%	0,0%	97,5%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,6%	87,3%	0,6%	81,8%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	30,9%	93,4%	27,8%	94,0%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	243	97,2%	229	97,7%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	56,3 (73,4%)	97,2%	51,3 (73,4%)	97,7%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	2,00	97,2%	2,09	97,7%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,1	97,2%	0,0	97,7%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	2,06	97,2%	2,14	97,7%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 323 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät

sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyysstandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 14 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 35 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 69 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Indikaattorit 22-26 muodostavat osan tehostettujen kestävyysstandardien seulonnessa sovellettavaa maiden poissulkemista koskevaa arviointia. Vuonna 2023 poissuljettujen maiden luettelossa oli 27 liikkeeseenlaskijaa. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 8 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Financials	19.1%	DK
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	Financials	18.5%	DK
Di Sicav Global Sustainable Future I	Financials	15.5%	LU
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Financials	8.9%	FI
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	Financials	8.6%	DK
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	Financials	6.2%	LU
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Financials	5.8%	FI
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Financials	4.4%	FI
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	Financials	2.8%	DK
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	Financials	2.7%	DK
Danske Invest Eurooppa Osake W K	Financials	2.6%	FI
Di Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	Financials	2.4%	DK
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os. Laji Eur W H	Financials	2.4%	DK
Danske Invest Usa Index Fund W K	Financials	2.2%	FI



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittävien sijoitusten ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

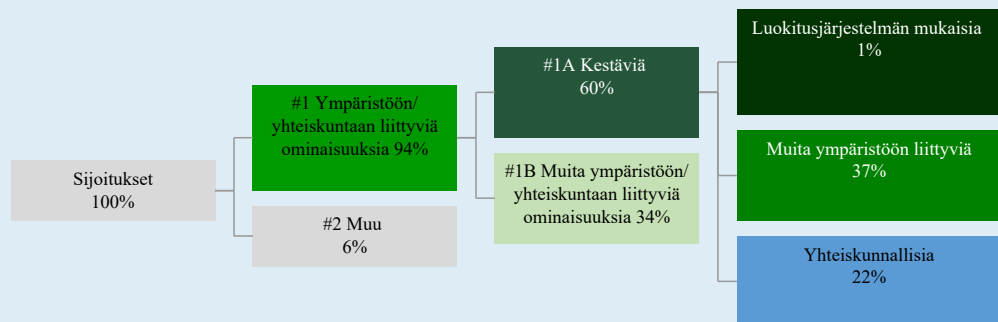
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 60 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	7.69%
Information Technology	Semiconductors	5.61%
Health Care	Pharmaceuticals	5.45%
Information Technology	Systems Software	4.14%
Communication Services	Interactive Media & Services	3.52%
Information Technology	Application Software	3.24%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.57%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.24%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.08%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.07%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	2.03%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.59%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.58%
Utilities	Electric Utilities	1.56%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.45%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.20%
Consumer Staples	Household Products	1.20%
Financials	Life & Health Insurance	1.18%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.12%
Health Care	Biotechnology	1.12%
Health Care	Health Care Equipment	1.10%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.04%
Materials	Specialty Chemicals	1.02%
Information Technology	Communications Equipment	0.97%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.92%
Financials	Multi-line Insurance	0.89%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.87%
Industrials	Research & Consulting Services	0.86%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.84%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.84%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.81%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.81%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.78%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.76%
Industrials	Building Products	0.76%
Health Care	Managed Health Care	0.76%
Materials	Paper Products	0.72%
Materials	Industrial Gases	0.69%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.59%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.55%

Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.52%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.52%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.45%
Financials	Diversified Capital Markets	0.41%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.40%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.39%
Health Care	Health Care Supplies	0.39%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.37%
Materials	Steel	0.37%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.36%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.36%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.35%
Financials	Regional Banks	0.34%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.32%
Consumer Staples	Food Retail	0.32%
Materials	Construction Materials	0.32%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.32%
Information Technology	Electronic Components	0.32%
Industrials	Construction & Engineering	0.31%
Industrials	Rail Transportation	0.31%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.30%
Communication Services	Cable & Satellite	0.29%
Consumer Staples	Brewers	0.28%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.26%
Industrials	Diversified Support Services	0.26%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.25%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.25%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.25%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.24%
Real Estate	Retail REITs	0.24%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.24%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.24%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.22%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.22%
Real Estate	Data Center REITs	0.22%
Real Estate	Industrial REITs	0.22%
Financials	Consumer Finance	0.22%
Financials	Reinsurance	0.22%
Health Care	Health Care Services	0.21%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.20%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.20%
Communication Services	Advertising	0.19%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.19%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.18%
Financials	Insurance Brokers	0.17%
Health Care	Health Care Technology	0.16%

Health Care	Health Care Distributors	0.16%
Consumer Discretionary	Education Services	0.15%
Financials	Diversified Financial Services	0.15%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.15%
Consumer Discretionary	Footwear	0.15%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.14%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.14%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.13%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.13%
Industrials	Trucking	0.13%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.13%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.13%
Financials	Specialized Finance	0.12%
Industrials	Passenger Airlines	0.12%
Materials	Gold	0.12%
Health Care	Health Care Facilities	0.12%
Industrials	Airport Services	0.11%
Utilities	Renewable Electricity	0.11%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.11%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.11%
Real Estate	Specialized REITs	0.11%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.11%
Industrials	Security & Alarm Services	0.11%
Materials	Commodity Chemicals	0.10%
Industrials	Aerospace & Defense	0.10%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.10%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.10%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.10%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.10%
Real Estate	Real Estate Services	0.10%
Consumer Staples	Food Distributors	0.10%
Real Estate	Diversified REITs	0.09%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.09%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.09%
Materials	Diversified Chemicals	0.09%
Consumer Staples	Drug Retail	0.09%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.09%
Real Estate	Health Care REITs	0.09%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.08%
Utilities	Water Utilities	0.08%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.08%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.07%
Real Estate	Office REITs	0.07%
Real Estate	Real Estate Development	0.06%
Utilities	Multi-Utilities	0.06%

Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.06%
Materials	Copper	0.05%
Communication Services	Broadcasting	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Financials	Mortgage REITs	0.05%
Industrials	Office Services & Supplies	0.04%
Industrials	Highways & Railtracks	0.04%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.04%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.04%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Distributors	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.02%
Communication Services	Publishing	0.02%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.02%
Communication Services	Alternative Carriers	0.02%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Materials	Aluminum	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Industrials	Marine Transportation	0.01%
Materials	Silver	0.01%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.01%
Real Estate	Timber REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Utilities	Independent Power Producers & Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		10.22%
No sector data		1.01%



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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan
- Ei

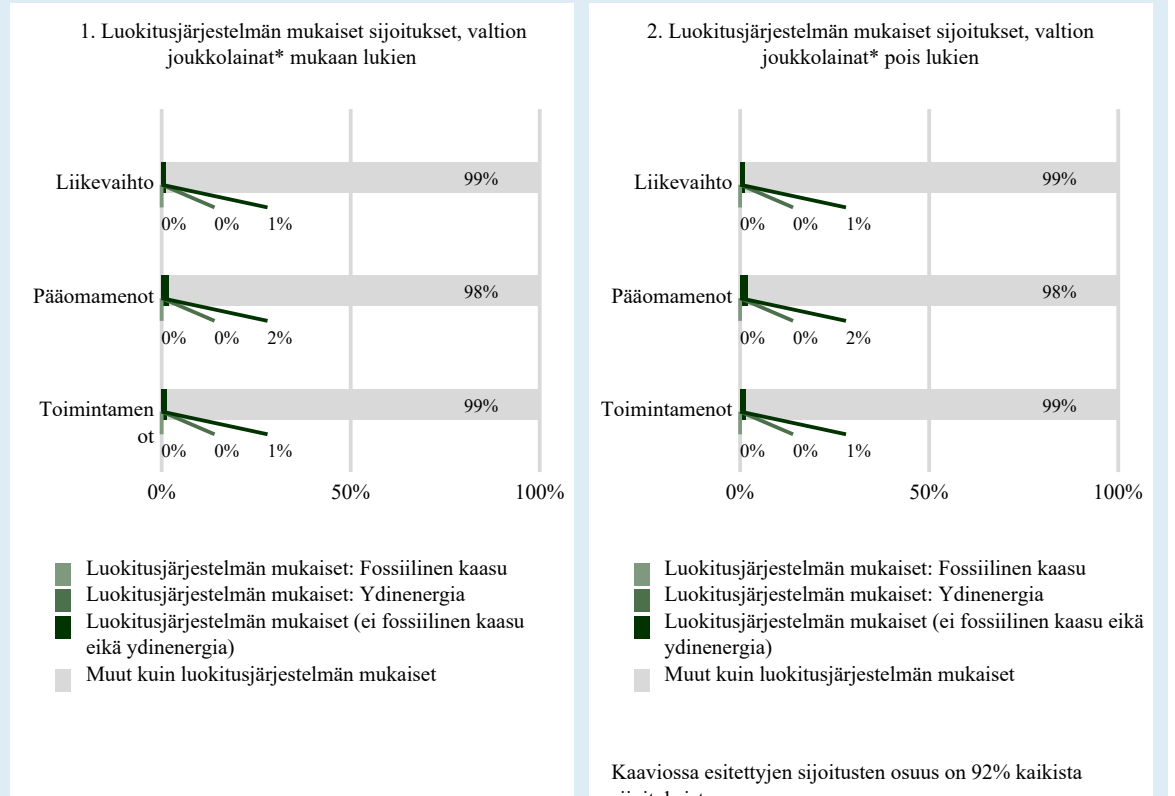
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostaista

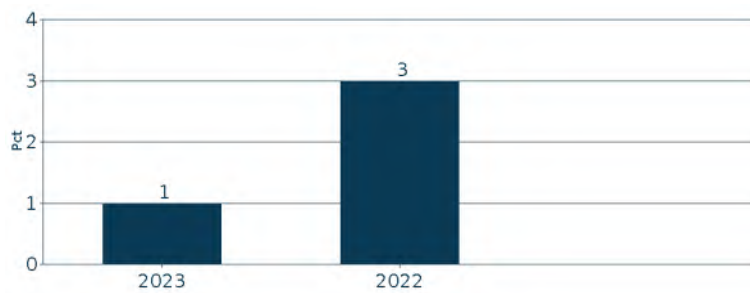
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 37 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 22% ja viitekauden lopussa 29%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Tavoite 2040

Oikeushenkilötunnus: 7437004WL2ZR0P4PZW31

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Koska tuote on sijoittanut rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastoindeksiä, näiden sijoitusten osalta ilmoitetut kestävät sijoitukset perustuvat tällaisten indeksien menetelmiin.

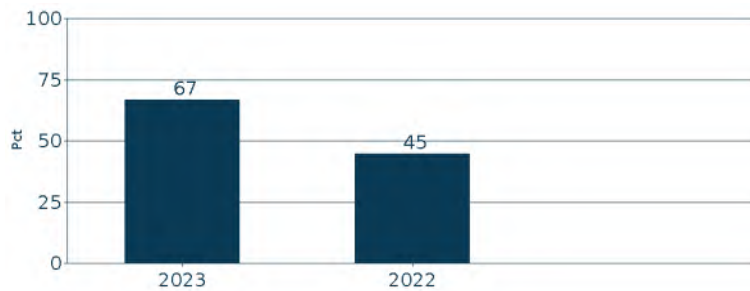
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

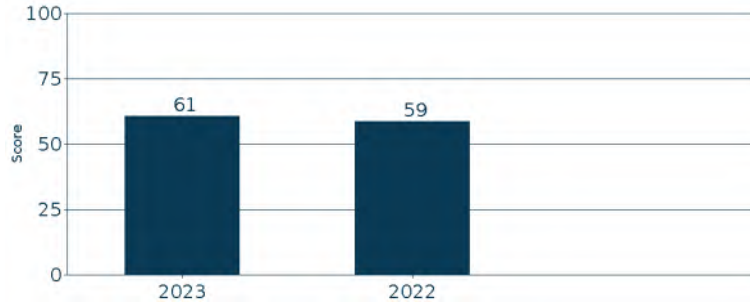


Hyvät kestävä kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 96 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

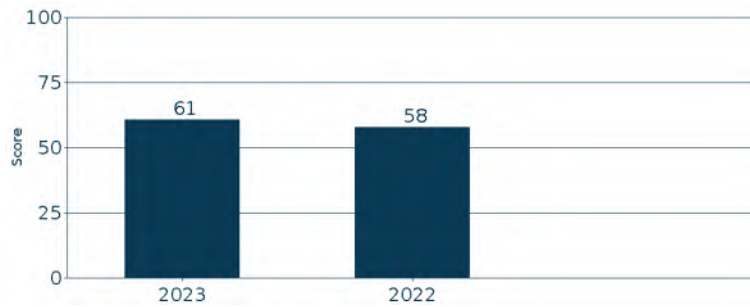
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteitys. Hiiliriskipisteitys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 93 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	N/A	N/A	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	N/A	N/A	2
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	N/A	N/A	0

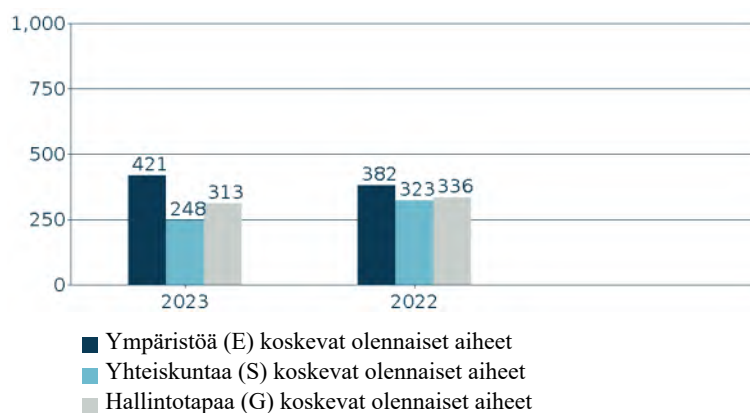
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	N/A	N/A	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	N/A	N/A	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	N/A	N/A	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	N/A	N/A	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	N/A	N/A	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	N/A	N/A	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

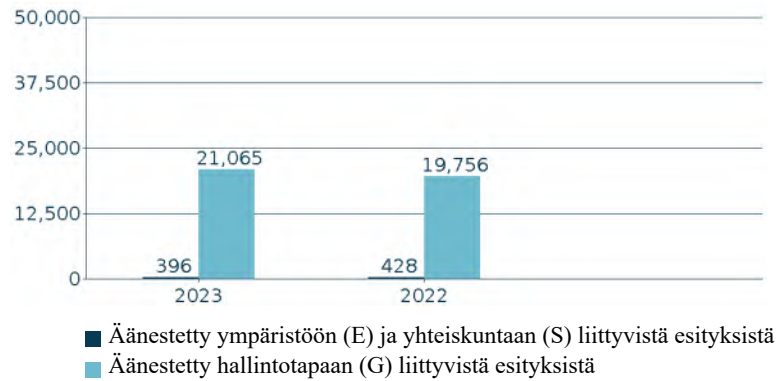
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti. Tämä koskee myös sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla suoritettavia äänestyksiä.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

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

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.
- liikkeeseenlaskijoihin toisten rahastojen kautta, joiden kestävän sijoittamisen tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin ilmastopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

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

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 38%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

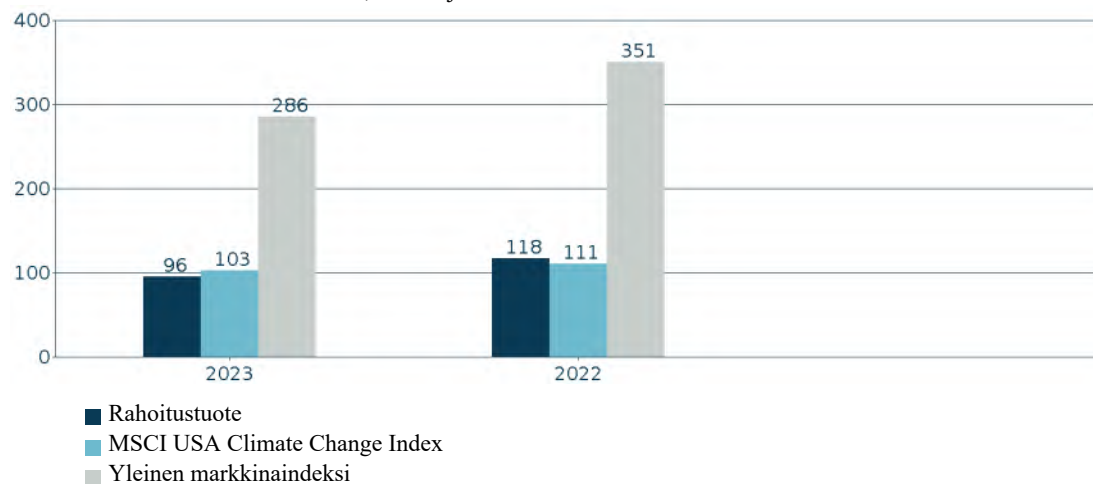
SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävä sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnsarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävä sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

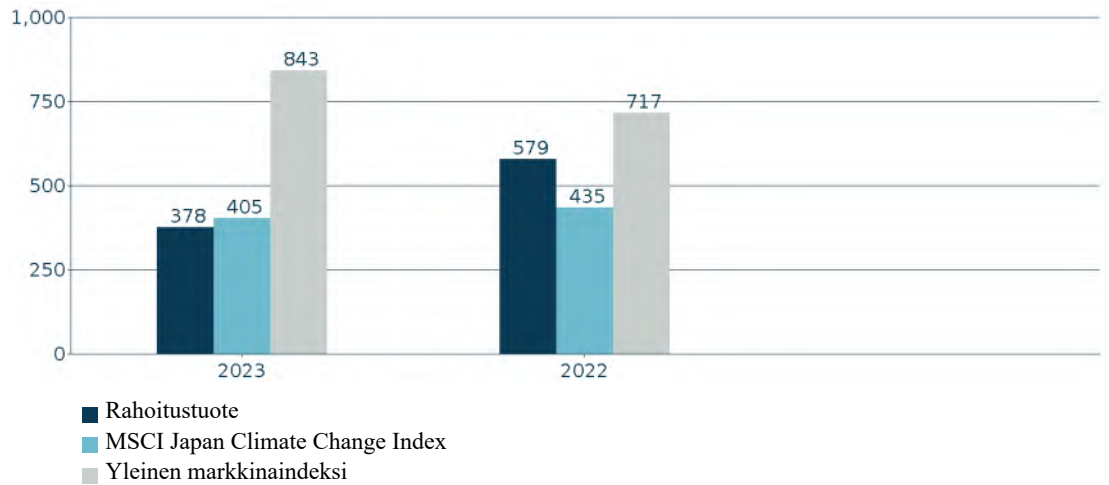
Tuote on sijoittanut passiivisiin rahastoihin, jotka seuraavat EU:n ilmastovertailuarvoa ja joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (painotettu keskimääräinen osuus 29 %).

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

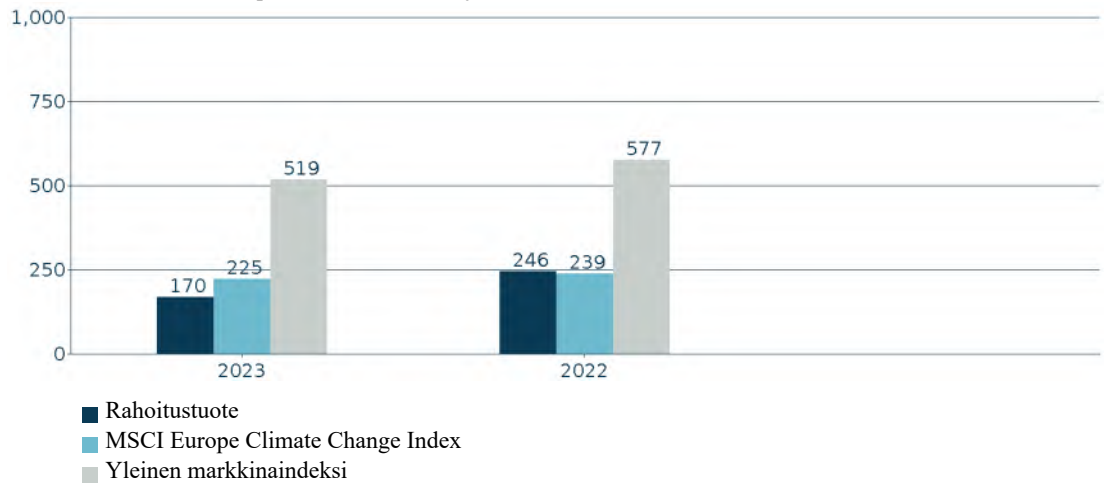
Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



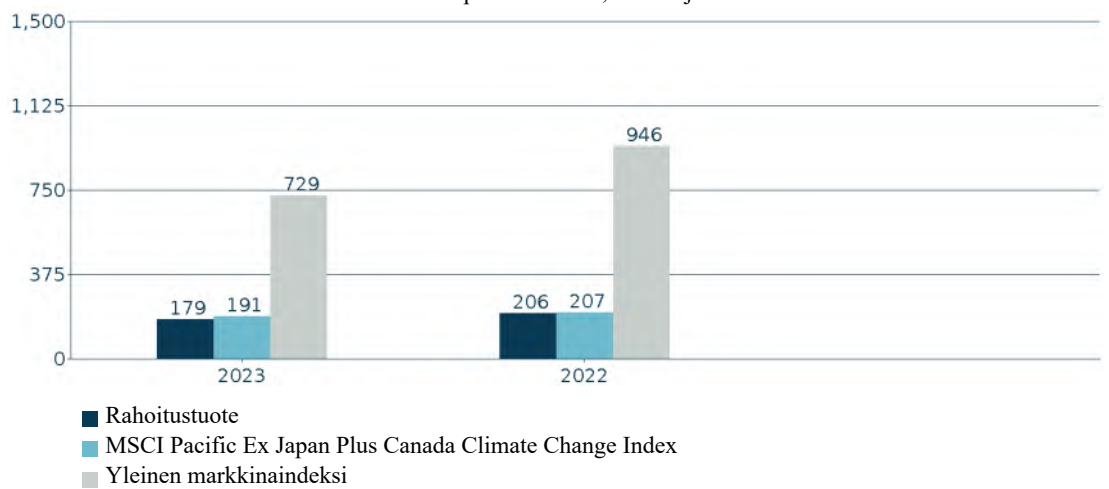
Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



Danske Invest Index Europe Restricted, osuuslaji EUR W



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



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

Tuotteen poissulkemisella rajoitettiin sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joista oli merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyville tavoitteille. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa ”Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?” ja ”Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?” .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen ”ei merkittävää haittaa” -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia. Määrä jolla pääasialliset haittavaikutukset on muutoin huomioitu, on voinut vaihdella sijoituskohteena olevien rahastojen tasolla.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01 Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	3.285	98,7%	3.429	98,2%
02 Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	900	98,7%	957	98,2%
03 Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	43.190	98,7%	37.040	98,2%
04 Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	47.375	98,7%	41.465	98,3%
05 Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	420	98,7%	406	98,3%
06 Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.184	98,6%	1.286	98,3%
07 Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	6,4%	98,5%	7,6%	98,0%
08 Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	64,3%	60,2%	70,6%	49,8%
09 Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	2,0%	1,0%	2,5%	1,0%
10 Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		47,0%		34,8%
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,17		0,31	
Kaivostoiminta ja louhinta	1,59		2,47	
Teollisuus	0,56		0,78	
Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,99		4,21	
Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,21		2,02	
Rakentaminen	0,71		0,21	
Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,49		0,74	
Kuljetus ja varastointi	0,93		1,39	
Kiinteistötoiminta	0,93		0,07	
11 Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	43,3%	99,1%	49,9%	99,1%

Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	98,6%	0,0%	98,1%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,76	5,5%	0,84	5,5%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	89,79	26,1%	337,07	18,1%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	98,7%	0,0%	98,2%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	21,6%	95,5%	22,2%	94,7%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	3,0%	6,5%	3,6%	8,7%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	33,4%	95,6%	33,1%	76,1%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	98,6%	0,0%	98,2%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,6%	89,1%	0,7%	82,2%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	30,9%	95,6%	28,0%	94,7%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 277 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät

sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 12 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 27 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 58 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Financials	19.7%	DK
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	Financials	19.2%	DK
Di Sicav Global Sustainable Future I	Financials	17.6%	LU
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Financials	11.1%	FI
Danske Invest Usa Index Fund W K	Financials	8.4%	FI
Di Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	Financials	8.0%	LU
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	Financials	4.9%	DK
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W	Financials	3.4%	DK
Danske Invest Eurooppa Osake W K	Financials	3.3%	FI
Di Sicav-Sif Emerging Sustainable Future 2 W	Financials	2.6%	LU
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	Financials	2.0%	FI
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	Financials	1.8%	DK
Di Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W		1.2%	DK



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittyvien sijoitusten osuus?

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

Mikä on ollut varojen allokointi?

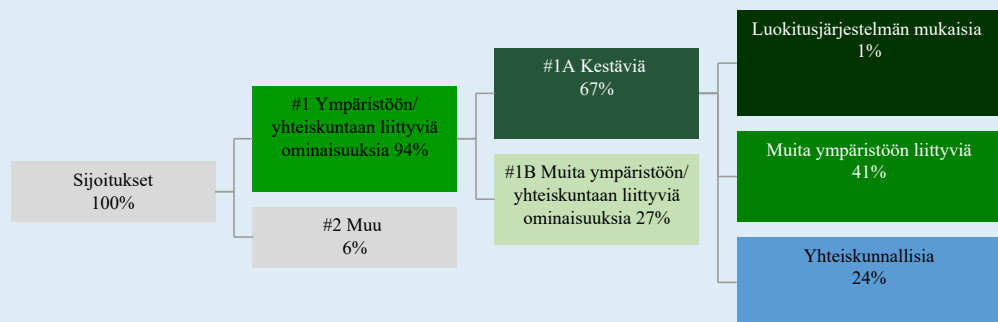
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 67 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



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

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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Health Care	Pharmaceuticals	7.04%
Information Technology	Semiconductors	6.89%
Financials	Diversified Banks	6.55%
Information Technology	Systems Software	5.14%
Communication Services	Interactive Media & Services	4.29%
Information Technology	Application Software	4.03%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.39%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.81%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.44%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	2.22%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.06%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.96%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.95%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.79%
Utilities	Electric Utilities	1.70%
Consumer Staples	Household Products	1.47%
Financials	Life & Health Insurance	1.43%
Health Care	Biotechnology	1.38%
Health Care	Health Care Equipment	1.34%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.32%
Materials	Specialty Chemicals	1.28%
Information Technology	Communications Equipment	1.22%
Industrials	Research & Consulting Services	1.09%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.06%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.04%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	1.03%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.02%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	1.02%
Financials	Multi-line Insurance	0.98%
Materials	Paper Products	0.94%
Health Care	Managed Health Care	0.94%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.91%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.90%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.88%
Industrials	Building Products	0.85%
Materials	Industrial Gases	0.80%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.78%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.71%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.61%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.54%

Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.52%
Health Care	Health Care Supplies	0.51%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.51%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.51%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.47%
Industrials	Rail Transportation	0.46%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.46%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.44%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.44%
Financials	Regional Banks	0.44%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.42%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.41%
Information Technology	Electronic Components	0.40%
Consumer Staples	Food Retail	0.40%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.39%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.37%
Materials	Steel	0.35%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.35%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.34%
Materials	Construction Materials	0.33%
Real Estate	Industrial REITs	0.32%
Health Care	Health Care Services	0.31%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.30%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.30%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.29%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.28%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.27%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.27%
Real Estate	Data Center REITs	0.27%
Communication Services	Cable & Satellite	0.26%
Real Estate	Retail REITs	0.26%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.25%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.25%
Industrials	Construction & Engineering	0.24%
Financials	Reinsurance	0.24%
Financials	Consumer Finance	0.23%
Financials	Insurance Brokers	0.22%
Consumer Discretionary	Education Services	0.22%
Financials	Diversified Capital Markets	0.22%
Communication Services	Advertising	0.21%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.20%
Consumer Discretionary	Footwear	0.19%
Materials	Gold	0.19%
Health Care	Health Care Distributors	0.19%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.19%
Health Care	Health Care Technology	0.18%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.18%

Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.18%
Industrials	Diversified Support Services	0.18%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.18%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.17%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.17%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.15%
Industrials	Aerospace & Defense	0.14%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.14%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.13%
Financials	Specialized Finance	0.13%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.13%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.13%
Utilities	Renewable Electricity	0.12%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.12%
Real Estate	Real Estate Services	0.12%
Industrials	Passenger Airlines	0.12%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.12%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.12%
Financials	Diversified Financial Services	0.11%
Real Estate	Diversified REITs	0.11%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.11%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.11%
Utilities	Multi-Utilities	0.11%
Industrials	Airport Services	0.10%
Consumer Staples	Drug Retail	0.10%
Materials	Commodity Chemicals	0.10%
Utilities	Water Utilities	0.10%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.10%
Consumer Staples	Food Distributors	0.09%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.09%
Real Estate	Health Care REITs	0.09%
Health Care	Health Care Facilities	0.09%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.09%
Real Estate	Office REITs	0.08%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.08%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.07%
Real Estate	Real Estate Development	0.07%
Industrials	Highways & Railtracks	0.07%
Consumer Staples	Brewers	0.07%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.06%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Materials	Copper	0.05%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.05%
Consumer Discretionary	Distributors	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.04%

Energy	Coal & Consumable Fuels	0.04%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Industrials	Marine Transportation	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Communication Services	Broadcasting	0.02%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Materials	Silver	0.01%
Real Estate	Timber REITs	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Industrials	Security & Alarm Services	0.01%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.01%
Materials	Forest Products	0.01%
Communication Services	Publishing	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.01%
Communication Services	Alternative Carriers	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments



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

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

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

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

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

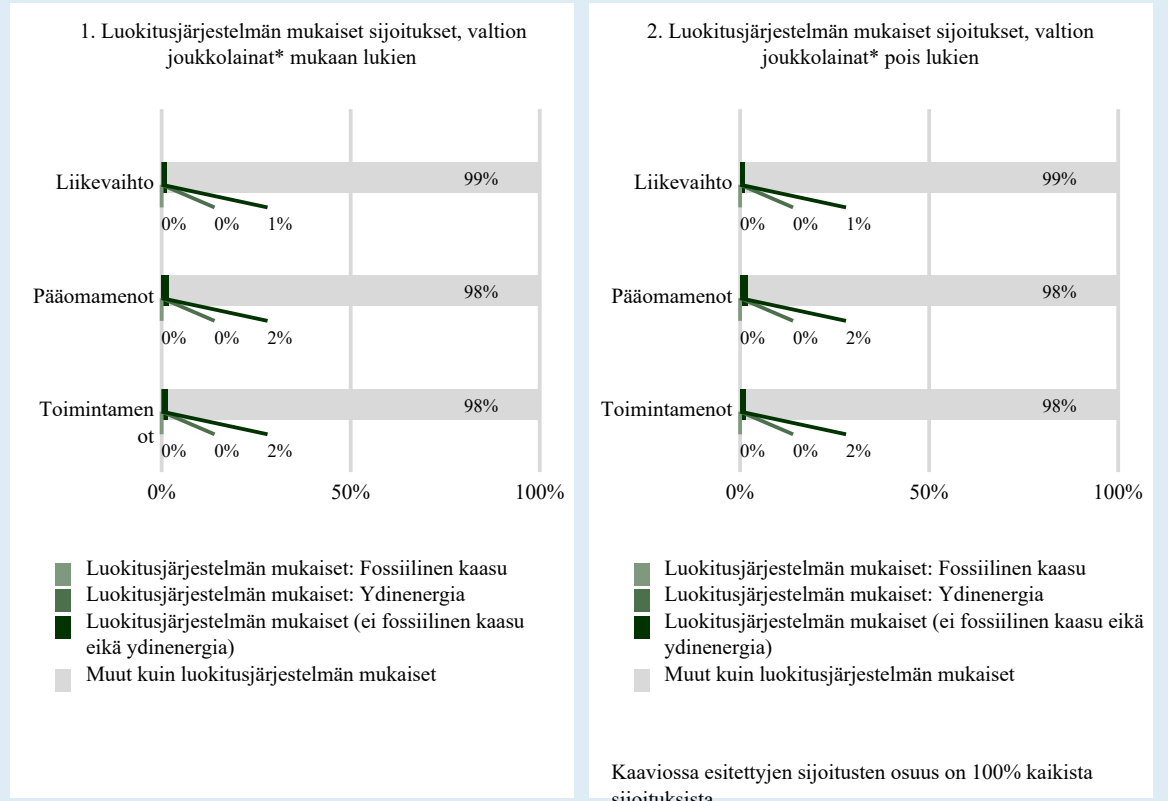
Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

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

Seuraavissa kaavioissa 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 joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostaista

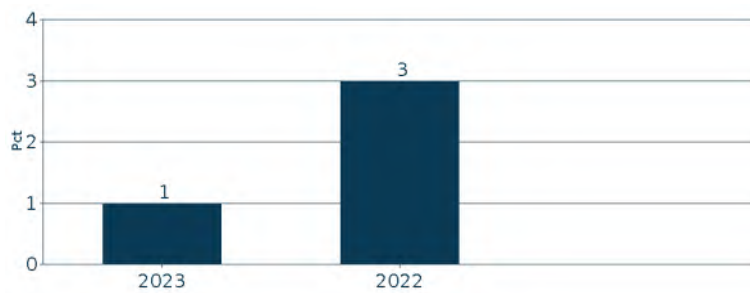
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 41 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

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



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 24% ja viitekauden lopussa 32%.

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

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Teknologia Indeksi

Oikeushenkilötunnus: 743700C9MXZFKGSDOR17

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

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

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

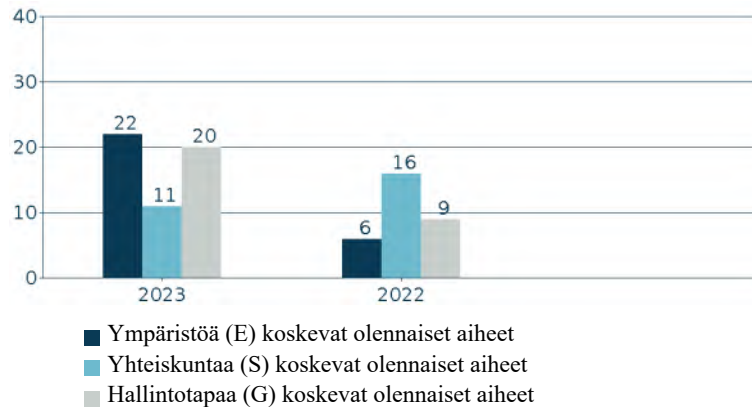
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

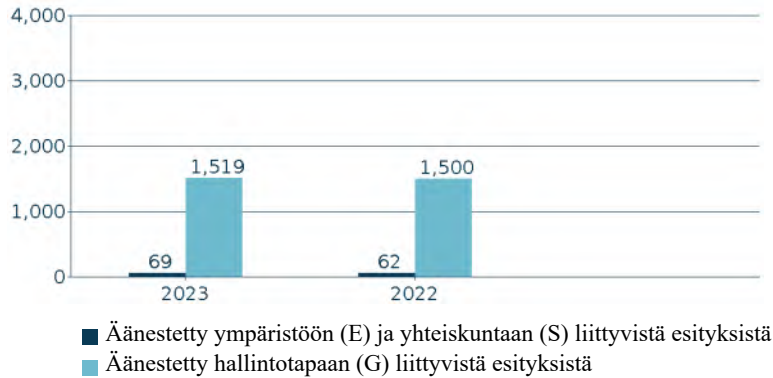
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

Ei sovellettavissa.

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

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

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	337	99,9%	280	99,8%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	523	99,9%	414	99,8%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	14.804	99,9%	10.899	99,8%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	15.663	99,9%	11.638	99,8%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	68	99,9%	64	99,8%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	512	99,9%	741	99,8%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	99,8%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	44,9%	80,4%	49,1%	69,4%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		38,4%		17,4%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,07		0,11	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	38,1%	99,9%	42,4%	99,9%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,9%	0,0%	99,7%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13 Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14 Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	66,63	27,3%	0,11	19,5%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15 YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	99,8%
16 YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	17,4%	99,8%	25,7%	99,6%
17 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	0,5%	7,3%	0,8%	0,9%
18 Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	33,4%	99,8%	34,4%	81,1%
19 Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	99,8%
20 Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	99,8%	0,0%	99,6%
21 Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	30,0%	99,8%	29,4%	99,6%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22 Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23 Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 17 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 6 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Nvidia Corp.	Information Technology	9.8%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	9.0%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	8.9%	US
Apple Inc.	Information Technology	8.4%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	7.5%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	5.0%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	4.7%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	4.1%	US
Visa Inc. A	Information Technology	3.7%	US
Mastercard Inc. A	Information Technology	3.2%	US
Adobe Inc.	Information Technology	2.9%	US
Salesforce Inc.	Information Technology	2.6%	US
Cisco Systems Inc.	Information Technology	2.6%	US
Advanced Micro Devices Inc.	Information Technology	2.3%	US
Accenture Plc A	Information Technology	2.2%	IE

Mikä on ollut kestävyysteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



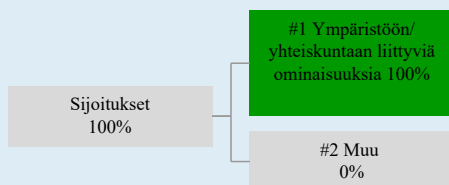
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Information Technology	Semiconductors	25.80%
Communication Services	Interactive Media & Services	16.33%
Information Technology	Application Software	15.47%
Information Technology	Systems Software	13.77%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	9.31%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	4.79%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	3.94%
Information Technology	Communications Equipment	3.49%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	2.88%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.12%
Information Technology	Electronic Components	1.03%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.80%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.77%

Information Technology	Technology Distributors	0.50%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments



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

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

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

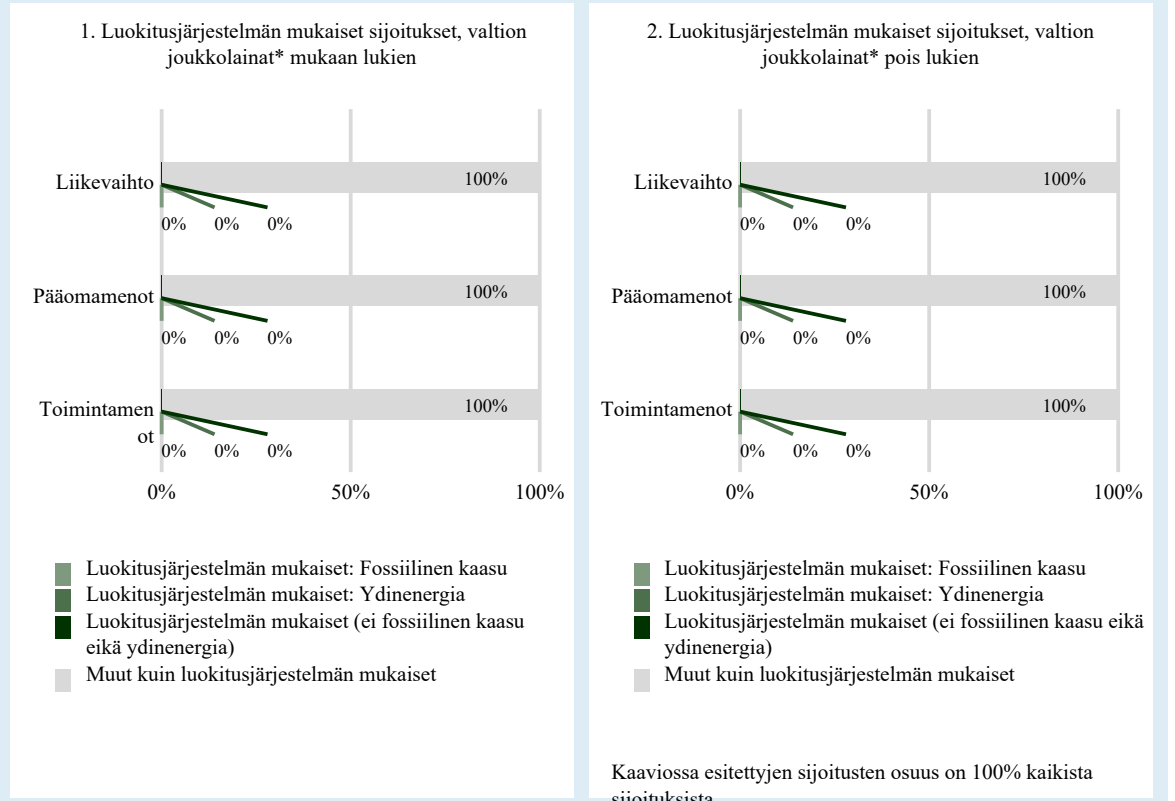
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

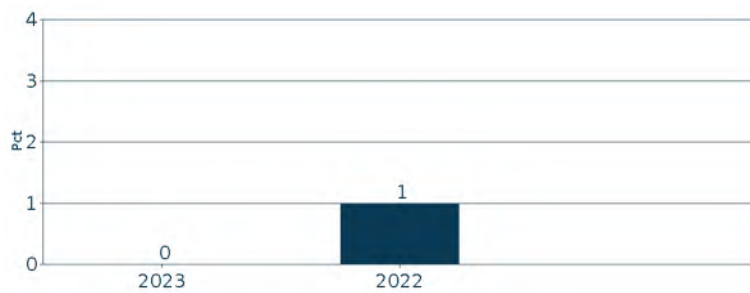
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

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

Ei tietoa.



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

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne .

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoitteita, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

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

LIITE IV

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

Tuotteen nimi: Danske Invest Euro Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 743700ZG9R79O04FNQ27

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

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

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 52% oli kestäviä sijoituksia,

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

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

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



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

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- Hyviä kestävyyskäytäntöjä sisällyttämällä kestävyysprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Hyvät kestävyyskäytännöt").
- Ympäristön huomioivaa toimintatapaa sisällyttämällä rahaston hiiliriskiprofiiliin kanssa yhdenmukaisia liikkeeseenlaskijoita ("Ympäristön huomioiva toimintatapa").
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojatoimien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen

vähentäminen")

5. Ympäristöön liittyviä suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
6. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suoja-toimia huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

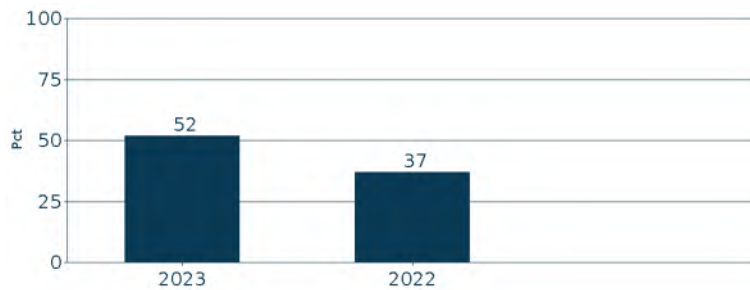
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

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

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.

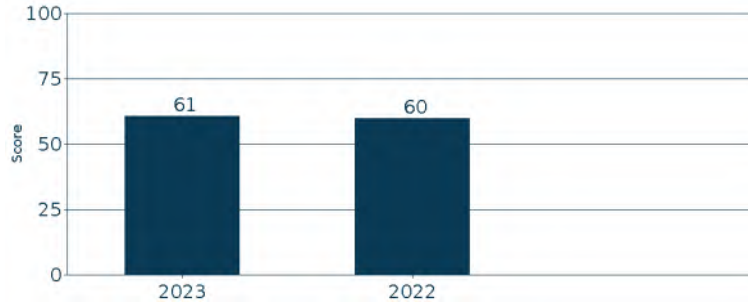


Hyvät kestävä kehityksen käytännöt

Indikaattori: Salkun painotettu ESG-pistemäärä. ESG-pisteytys perustuu Danske Bankin sisäisesti kehittämään malliin. Tämän indikaattorin kattavuus oli 81 %.

Sitova elementti: Liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili vastaa keskimäärin ESG-pistemäärää 40 tai ylittää sen. Yksittäiset yritykset voivat saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitattu osa saa vähintään 40 pistettä.

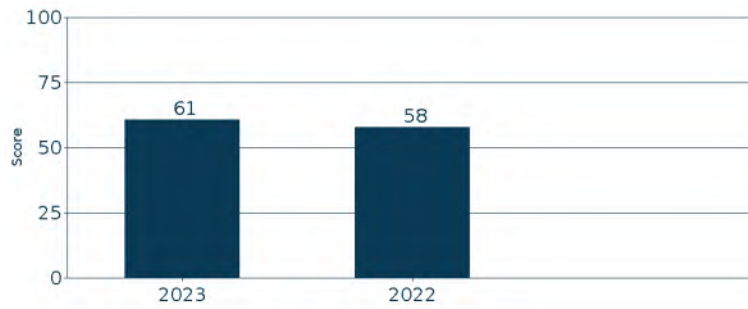
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Ympäristön huomioiva toimintatapa

Indikaattori: Salkun painotettu hiiliriskipisteisyys. Hiiliriskipisteisyys perustuu ISS ESG:n ulkoiseen pisteytykseen. Tämän indikaattorin kattavuus oli 79 %

Sitova elementti: liikkeeseenlaskijat valitaan sillä perusteella, että tuotteen profiili keskimäärin vastaa hiiliriskipisteystystä 40 tai ylittää sen. Yksittäiset liikkeeseenlaskijat ovat saattaneet saada alle 40 pistettä, kunhan salkun mitatun osan kokonaispistemäärä on vähintään 40.



Poissulkemiset

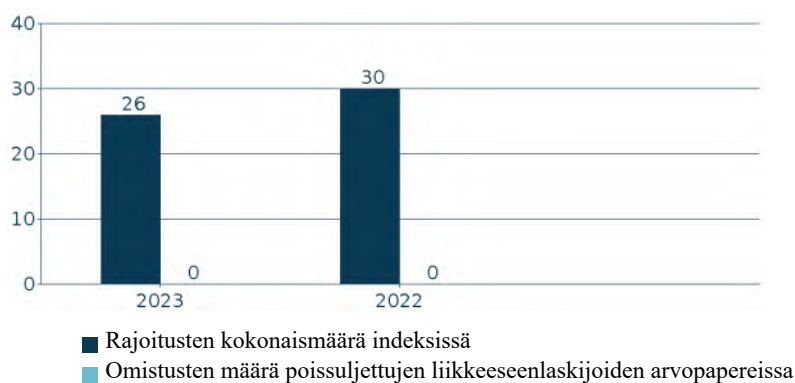
Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	4	0.2%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

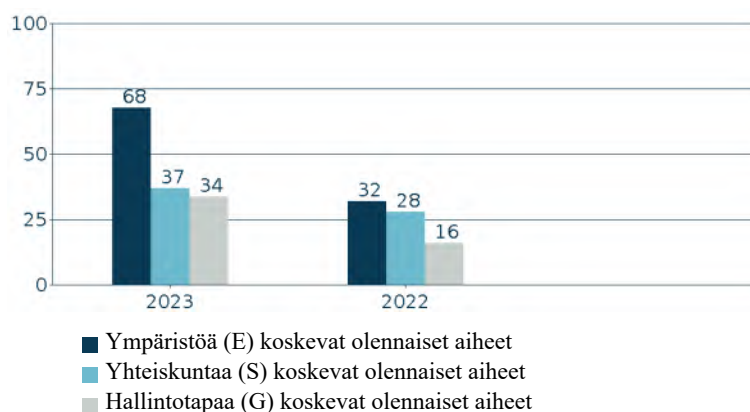
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	8	0.4%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	9	1.2%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	7	1.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	7	0.7%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

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

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 25%.

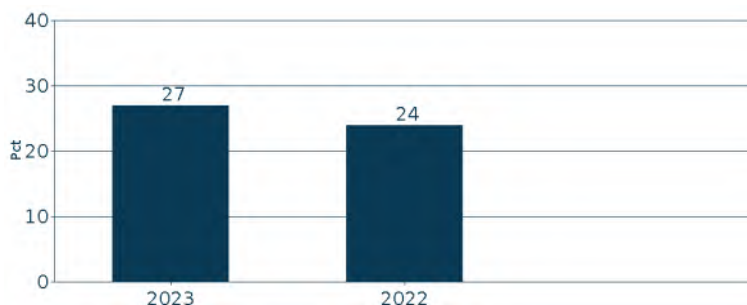
SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnyksarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

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

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyysmerkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.



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

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suoja toimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?".

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seulontakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnsarvoilla (PAI-kynnsarvot). PAI-kynnsarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnsarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävillä omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	26.454	83,9%	14.614	83,1%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	4.245	83,9%	3.567	83,1%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	213.608	83,9%	128.800	83,1%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	244.307	83,9%	147.023	83,4%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	493	83,9%	356	83,4%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.186	83,7%	771	83,4%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	10,4%	82,9%	9,4%	82,3%

08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	69,4%	36,3%	78,1%	28,1%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	4,3%	0,8%	3,5%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		48,6%		42,2%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	1,00		1,43	
	Teollisuus	0,52		0,44	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	3,53		4,71	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,44		0,00	
	Rakentaminen	0,07		0,30	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,06	
	Kuljetus ja varastointi	0,03		0,10	
	Kiinteistötoiminta	0,23		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastosopimuksen mukaisesti	43,5%	85,0%	44,2%	85,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	82,9%	0,0%	82,7%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,12	2,4%	0,02	0,8%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,91	10,4%	0,48	1,4%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	83,9%	0,0%	83,1%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	5,5%	80,5%	7,4%	80,1%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	7,4%	11,9%	6,6%	12,3%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	39,0%	78,6%	39,0%	19,3%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminut, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	82,9%	0,0%	83,0%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,2%	78,6%	0,0%	75,1%

21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	15,8%	80,4%	8,4%	80,1%
----	---	-------	-------	------	-------

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkueluettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 49 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 3 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkueluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkueluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa

OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaaan kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 10 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävä sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Consumer Discretionary	2.1%	DE
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Consumer Discretionary	1.8%	SE
Heineken Nv 3.875% 23.09.2030	Consumer Staples	1.4%	NL
Sydbank A/S 10.11.2026	Financials	1.4%	DK
Skandinaviska Enskilda 3.75% 07.02.2028	Financials	1.4%	SE
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	Real Estate	1.4%	DE
Carlsberg Breweries A/S 4% 05.10.2028	Consumer Staples	1.3%	DK
Ing Groep Nv 23.05.2029	Financials	1.3%	NL
Skandinaviska Enskilda 0.05% 01.07.2024	Financials	1.3%	SE
Omv Ag Perp	Energy	1.3%	AT
Heidelberg Materials Ag 3.75% 31.05.2032	Materials	1.3%	DE
Banque Fed Cred Mutuel 4.75% 10.11.2031	Financials	1.2%	FR
Tele2 Ab 1.125% 15.05.2024	Communication Services	1.2%	SE
Amprion Gmbh 3.45% 22.09.2027	Utilities	1.2%	DE
Neste Oyj 3.875% 16.03.2029	Energy	1.2%	FI

Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoimien yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittävien sijoitusten ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

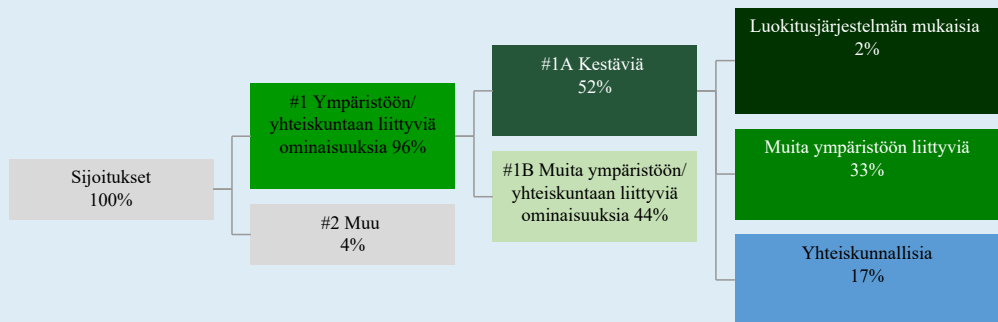
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, sisällyttämisten kautta, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 52 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	30.90%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	5.89%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	5.03%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.35%
Utilities	Electric Utilities	4.21%
Financials	Diversified Capital Markets	4.14%
Consumer Staples	Brewers	3.86%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.24%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	3.01%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	2.07%
Health Care	Pharmaceuticals	2.06%
Real Estate	Specialized REITs	1.85%
Industrials	Construction & Engineering	1.83%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.71%
Health Care	Health Care Equipment	1.66%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.66%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.58%
Industrials	Security & Alarm Services	1.39%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.28%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	1.27%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.14%
Financials	Multi-line Insurance	1.07%
Industrials	Building Products	1.05%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.95%
Utilities	Gas Utilities	0.90%
Financials	Life & Health Insurance	0.90%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.86%
Industrials	Trucking	0.83%
Real Estate	Retail REITs	0.82%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.81%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.75%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.74%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.72%
Industrials	Diversified Support Services	0.69%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.64%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.55%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.51%
Real Estate	Real Estate Development	0.49%
Materials	Construction Materials	0.35%
Real Estate	Office REITs	0.33%
Industrials	Airport Services	0.26%

Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.22%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.21%
Real Estate	Retail REITs	0.20%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.16%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		0.82%



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

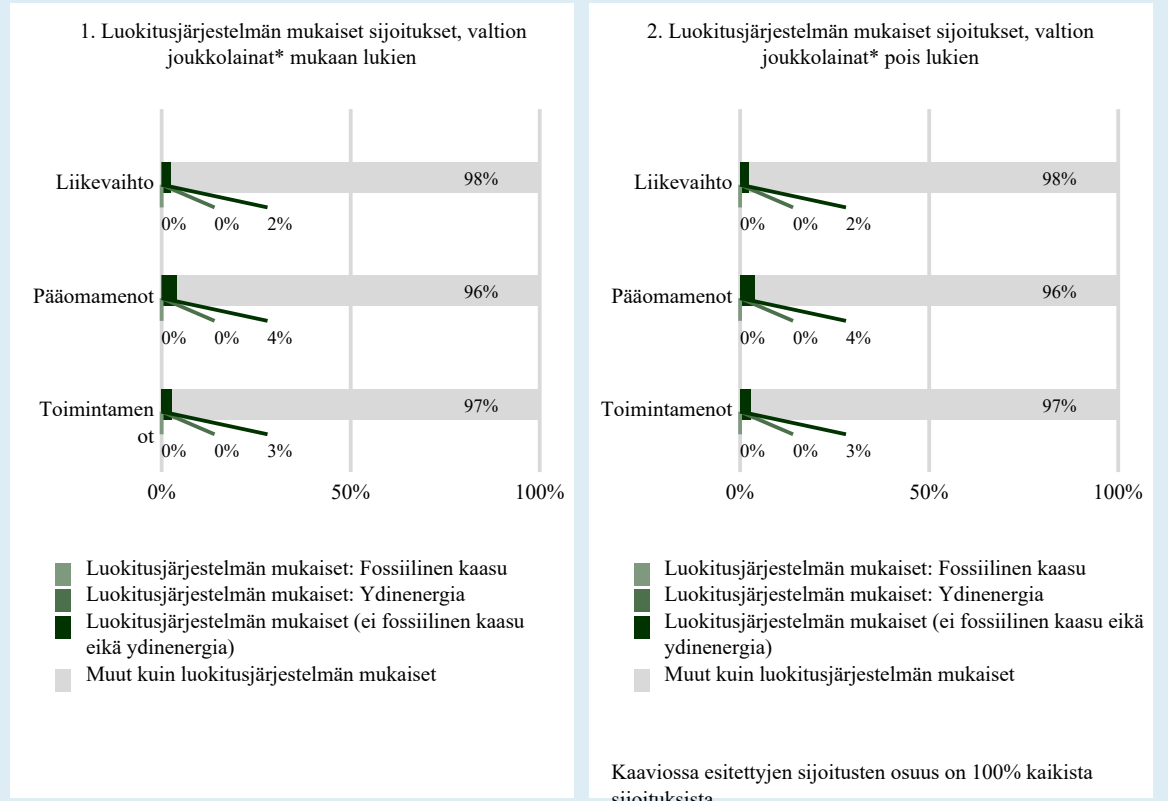
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiiovastuista

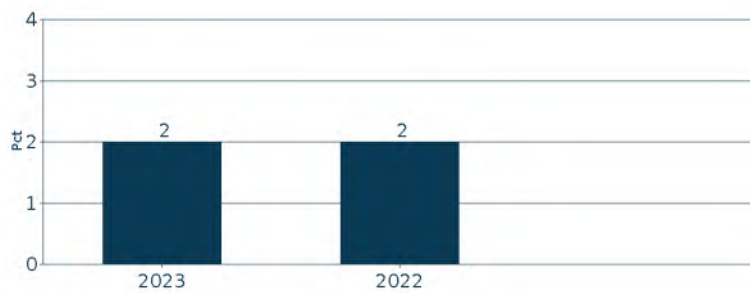
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	2%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	1%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 33 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 17% ja viitekauden lopussa 29%.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne ja että liikkeeseenlaskijat on valittu tuotteen sisällyttämisperusteiden mukaisesti tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Yhteisökorko

Oikeushenkilötunnus: 743700V312IH2X162309

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2% oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti. Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti. Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemislukkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemislukon vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

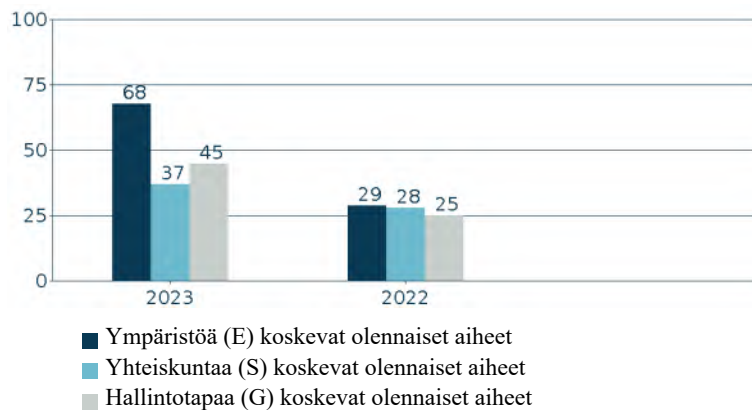
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoimiin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ei sovellettavissa.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Ei sovellettavissa.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Ei sovellettavissa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	21.005	84,1%	37.886	80,5%

Pääasiallisilla haittavaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	7.287	84,1%	7.893	80,5%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	437.383	84,1%	416.615	80,5%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	465.674	84,1%	466.581	82,2%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	422	84,1%	443	82,2%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	823	84,1%	692	82,2%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	1,3%	84,1%	1,8%	80,5%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	99,0%	30,6%	83,9%	13,2%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,8%	0,8%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		58,7%		42,7%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,21	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,81		1,14	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,27		2,02	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,03	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	2,61		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,21		0,05	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	49,1%	84,3%	43,6%	84,3%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin					
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkellä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	84,1%	0,0%	80,5%
Päästöt veteen					
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	3,18	1,5%	1,24	0,3%
Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä					
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	27,88	12,1%	0,91	1,4%
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat					
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	84,1%	0,0%	80,5%

16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	4,4%	80,4%	8,5%	73,1%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	5,1%	12,3%	15,2%	9,7%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	39,2%	81,2%	41,0%	20,5%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	84,1%	0,0%	80,5%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	75,2%	0,0%	61,7%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	13,9%	80,4%	4,7%	73,1%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 51 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien

esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 6 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Barclays Plc 07.02.2028	Financials	4.1%	GB
Abn Amro Bank Nv 18.01.2028	Financials	3.4%	NL
Skandinaviska Enskilda 31.10.2028	Financials	3.2%	SE
Danske Bank A/S 21.06.2029	Financials	3.1%	DK
Svenska Handelsbanken Ab 02.03.2028	Financials	2.9%	SE
Societe Generale Frn 13.01.2025	Financials	2.5%	FR
Abn Amro Bank Nv Frn 10.01.2025	Financials	2.3%	NL
Swedbank Ab 18.09.2028	Financials	2.2%	SE
Lloyds Banking Group Plc 07.09.2028	Financials	2.1%	GB
Nokia Oyj 2% 15.03.2024	Information Technology	2.0%	FI
Caixabank Sa 15.02.2029	Financials	2.0%	ES
UNKN95282		1.9%	UNKN95282
Nordea Bank Abp 10.02.2026	Financials	1.9%	FI
Sato-Oyj 2.25% 07.04.2023	Real Estate	1.9%	FI
UNKN615		1.9%	UNKN615

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut varojen allokointi?

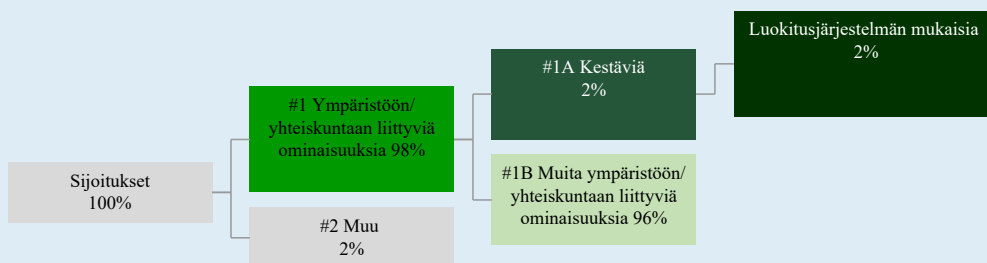
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	41.78%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	6.00%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	5.09%
Utilities	Electric Utilities	3.63%
Financials	Diversified Capital Markets	2.88%
Financials	Multi-Sector Holdings	2.63%
Industrials	Trucking	2.07%
Information Technology	Communications Equipment	1.98%
Industrials	Diversified Support Services	1.89%
Health Care	Health Care Equipment	1.56%
Financials	Regional Banks	1.47%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	1.33%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	1.26%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	1.09%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.04%
Communication Services	Publishing	0.90%
Materials	Paper Products	0.84%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.81%
Financials	Consumer Finance	0.75%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.74%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.61%
Materials	Diversified Chemicals	0.60%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.58%
Industrials	Construction & Engineering	0.57%
Materials	Aluminum	0.55%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.54%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.52%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.47%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.46%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.41%
Industrials	Building Products	0.36%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.35%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.22%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.21%
Industrials	Passenger Airlines	0.20%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.12%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.12%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.12%
Consumer Staples	Household Products	0.03%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments

Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		13.25%



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaisuusmarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan
- Ei

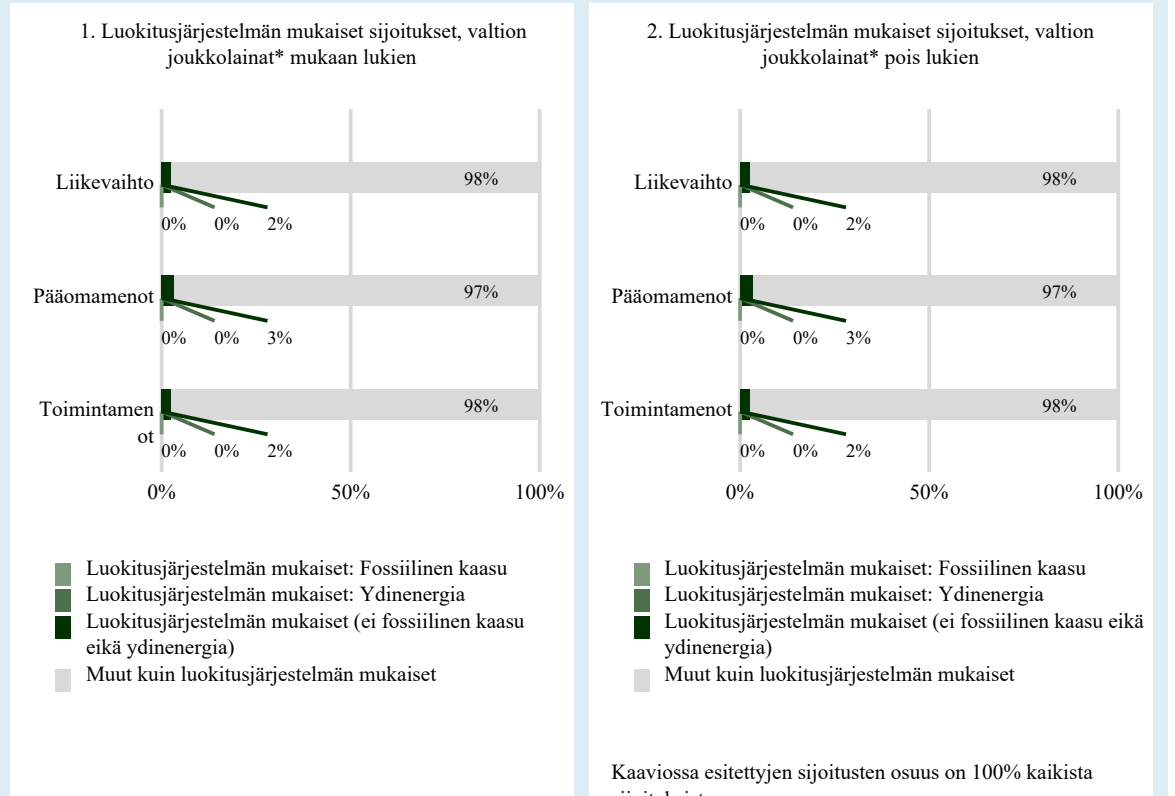
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

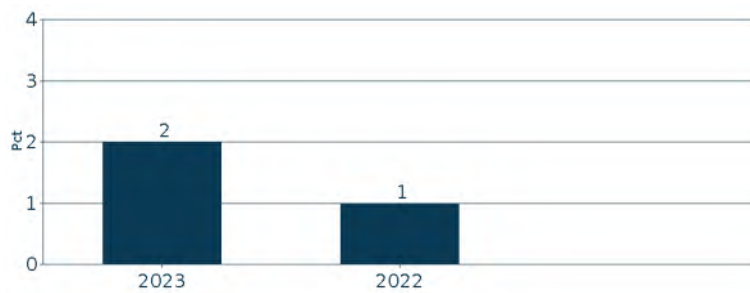
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	2%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	1%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Yhteisökorko Plus

Oikeushenkilötunnus: 743700733TD1KACTYT82

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3% oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmisiä huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmisiä huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti. Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemislukkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemislukun vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	0	0.0%	0

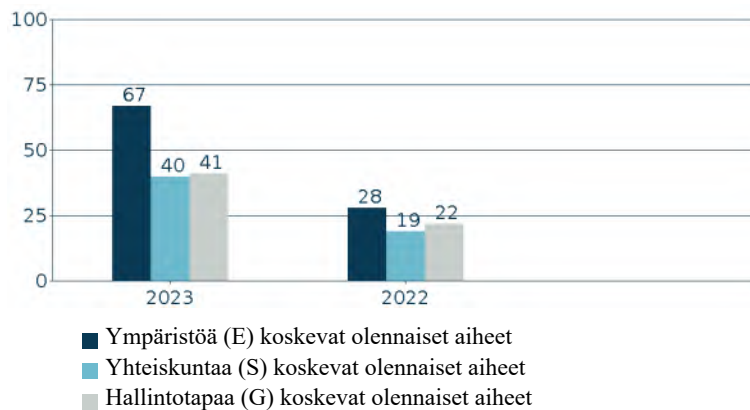
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ei sovellettavissa.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Ei sovellettavissa.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Ei sovellettavissa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	6.505	84,5%	11.718	80,6%

Pääasiallisilla haittavaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	2.213	84,5%	2.096	80,6%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	124.753	84,5%	77.610	80,6%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	133.472	84,5%	91.976	80,7%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	480	84,5%	385	80,7%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	810	84,5%	696	80,7%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	1,8%	84,5%	3,0%	80,6%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	89,9%	37,1%	84,4%	17,4%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,1%	0,8%	0,7%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		55,5%		42,7%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,21	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,70		1,13	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,27		1,29	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,03	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	2,25		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,25		0,05	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	43,5%	87,4%	39,8%	87,4%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkellä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	84,5%	0,0%	80,6%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	4,06	2,2%	1,44	0,4%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,35	14,4%	1,07	1,7%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	84,5%	0,0%	80,6%

16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	6,0%	80,0%	8,7%	75,0%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	2,0%	9,5%	10,4%	7,8%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	38,9%	81,0%	39,1%	20,2%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	84,5%	0,0%	80,6%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	74,7%	0,0%	63,3%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	13,6%	80,0%	3,0%	75,0%

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 48 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa, joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien

esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 6 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Barclays Plc 07.02.2028	Financials	4.0%	GB
Skandinaviska Enskilda 31.10.2028	Financials	4.0%	SE
Abn Amro Bank Nv 18.01.2028	Financials	3.4%	NL
Danske Bank A/S 21.06.2029	Financials	3.2%	DK
Ing Groep Nv 11.04.2028	Financials	3.2%	NL
Svenska Handelsbanken Ab 02.03.2028	Financials	2.9%	SE
Swedbank Ab 18.09.2028	Financials	2.7%	SE
Lloyds Banking Group Plc 07.09.2028	Financials	2.6%	GB
Dnb Bank Asa 22/26 Adj C	Financials	2.4%	NO
Caixabank Sa 14.07.2028	Financials	2.2%	ES
Volvo Car Ab 2.125% 02.04.2024	Consumer Discretionary	2.1%	SE
Hoist Finance Ab 2.75% 03.04.2023	Financials	2.0%	SE
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08.05.2024	Utilities	2.0%	FI
Natwest Group Plc 2.5% 22.03.2023	Financials	1.8%	GB
Societe Generale 4% 07.06.2023	Financials	1.8%	FR

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

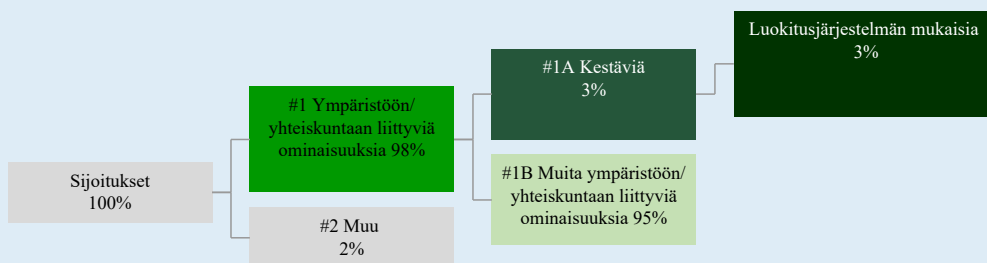
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	36.98%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	7.06%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	6.65%
Utilities	Electric Utilities	5.24%
Information Technology	Communications Equipment	3.97%
Industrials	Diversified Support Services	3.41%
Financials	Multi-Sector Holdings	2.87%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.83%
Industrials	Trucking	2.27%
Financials	Diversified Capital Markets	2.13%
Materials	Paper Products	1.67%
Health Care	Health Care Equipment	1.44%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	1.41%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	1.34%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	1.26%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.15%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	1.13%
Consumer Discretionary	Homebuilding	1.11%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.10%
Financials	Regional Banks	1.09%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	1.07%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	1.00%
Financials	Consumer Finance	0.89%
Communication Services	Publishing	0.81%
Materials	Diversified Chemicals	0.74%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.56%
Industrials	Security & Alarm Services	0.54%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.54%
Industrials	Passenger Airlines	0.53%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.39%
Industrials	Building Products	0.36%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.28%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.27%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.19%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnosta EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

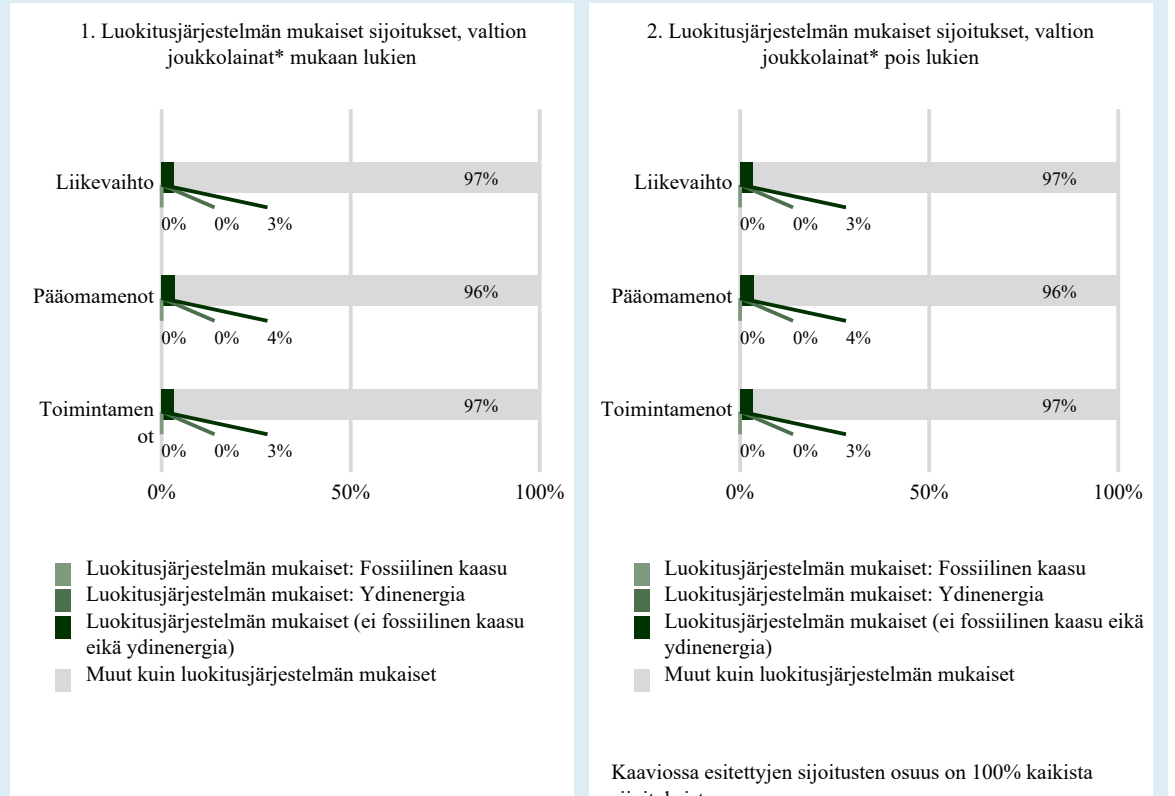
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisien sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

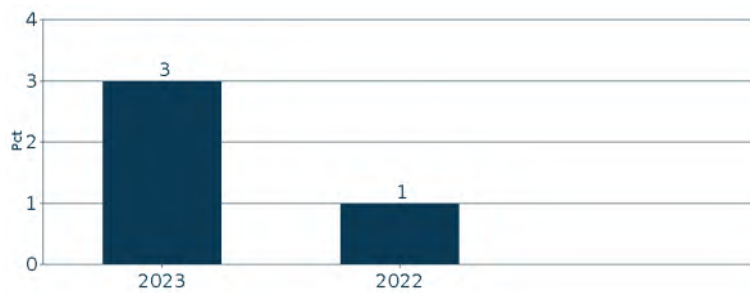
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	3%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	1%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

ovat kestäviä sijoituksi joilla on ympäristötavoit joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/853 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Japani Osake

Oikeushenkilötunnus: 7437003JT9UUU46Y9021

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Tuote edisti:

- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisloukkuihin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisloukan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	4	0.9%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiikka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	1	0.9%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	1	0.9%	0

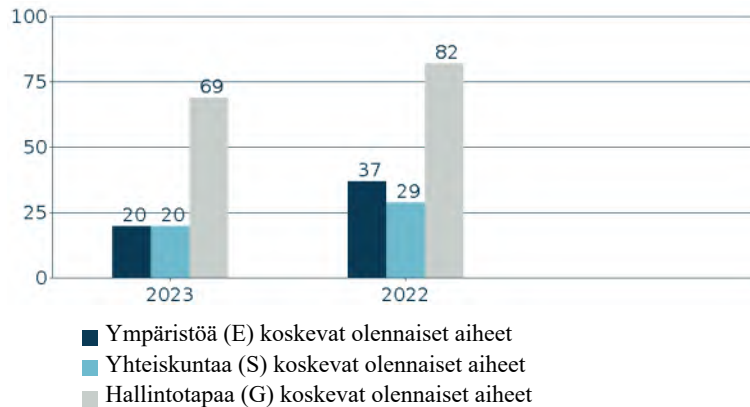
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

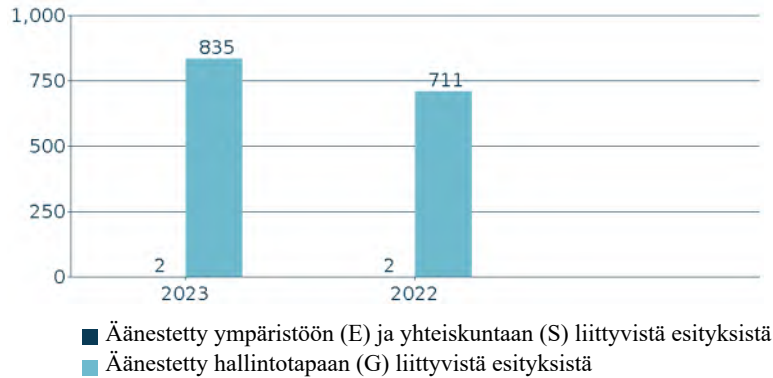
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ei sovellettavissa.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Ei sovellettavissa.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Ei sovellettavissa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla häirtävaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	777	100,0%	616	100,0%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	886	100,0%	605	100,0%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	26.775	100,0%	19.074	100,0%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	28.438	100,0%	20.296	100,0%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	993	100,0%	969	100,0%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	994	100,0%	991	100,0%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	5,4%	100,0%	12,0%	100,0%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	94,0%	37,8%	97,4%	26,3%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	0,0%	0,9%	0,0%	0,9%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		34,4%		18,1%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	0,26		0,20	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0,00		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,02		0,09	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,15		0,16	
	Kuljetus ja varastointi	0,15		0,32	
	Kiinteistötoiminta	0,03		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	69,9%	100,0%	81,7%	100,0%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,1%	0,0%	98,7%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13 Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,06	4,1%	0,02	3,5%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14 Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,51	9,0%	0,43	1,8%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15 YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
16 YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	43,3%	90,3%	60,5%	82,0%
17 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	32,1%	2,0%		0,0%
18 Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)		0,0%		0,0%
19 Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20 Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	8,2%	54,1%	0,0%	9,9%
21 Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	32,3%	90,4%	38,9%	82,0%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22 Kohdemaiden kasviuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23 Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasviuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 15 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 8 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Honda Motor Co. Ltd.	Consumer Discretionary	6.2%	JP
Nissan Motor Co. Ltd.	Consumer Discretionary	5.8%	JP
Mitsubishi Ufj Financial Group	Financials	5.7%	JP
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Real Estate	5.2%	JP
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Information Technology	3.3%	JP
Softbank Group Corp.	Communication Services	3.2%	JP
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Real Estate	3.1%	JP
Subaru Corp.	Consumer Discretionary	3.0%	JP
Koito Manufacturing Co. Ltd.	Consumer Discretionary	2.8%	JP
Kubota Corp.	Industrials	2.6%	JP
Suzuki Motor Corp.	Consumer Discretionary	2.6%	JP
Marubeni Corp.	Industrials	2.5%	JP
Kddi Corp.	Communication Services	2.4%	JP
Air Water Inc.	Materials	2.4%	JP
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Health Care	2.3%	JP

Mikä on ollut kestävyysteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista ja kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



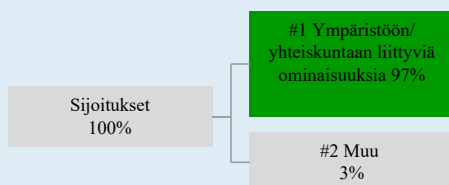
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan ”Muu”.

”Muu”-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	16.69%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	7.86%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	6.63%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	4.07%
Materials	Commodity Chemicals	3.85%
Health Care	Pharmaceuticals	3.70%
Information Technology	Electronic Components	3.09%

Industrials	Air Freight & Logistics	2.90%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	2.72%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.60%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	2.51%
Materials	Specialty Chemicals	2.37%
Industrials	Building Products	2.21%
Consumer Staples	Drug Retail	2.20%
Financials	Diversified Banks	2.10%
Industrials	Construction & Engineering	2.08%
Materials	Industrial Gases	1.90%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	1.75%
Health Care	Health Care Technology	1.59%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.55%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	1.51%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.48%
Health Care	Health Care Equipment	1.40%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	1.36%
Consumer Staples	Household Products	1.34%
Real Estate	Real Estate Services	1.27%
Communication Services	Broadcasting	1.24%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	1.22%
Industrials	Marine Ports & Services	1.18%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	1.11%
Health Care	Health Care Distributors	1.11%
Financials	Life & Health Insurance	0.96%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.96%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.94%
Information Technology	Technology Distributors	0.91%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.88%
Financials	Diversified Financial Services	0.81%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.70%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.69%
Financials	Specialized Finance	0.62%
Industrials	Office Services & Supplies	0.61%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.59%
Consumer Staples	Food Retail	0.58%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.56%
Consumer Discretionary	Distributors	0.55%
Financials	Consumer Finance	0.52%
Information Technology	Application Software	0.45%
Consumer Discretionary	Textiles	0.09%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments

Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

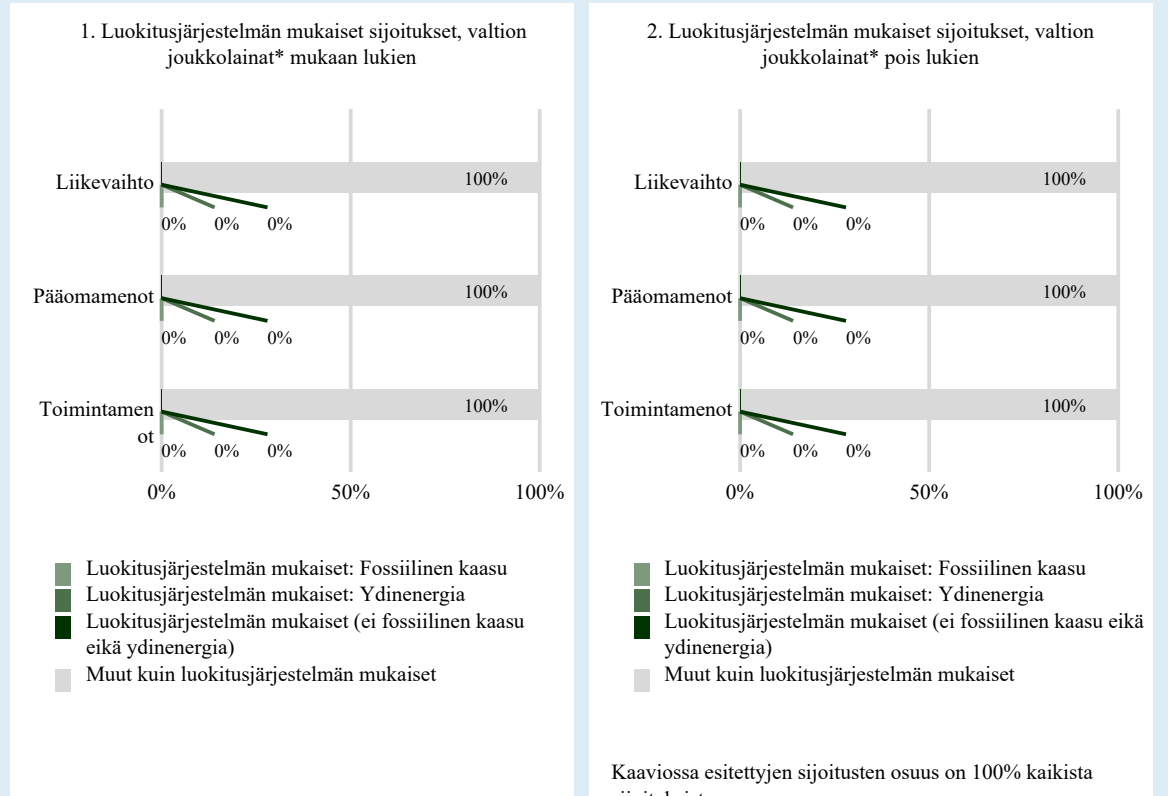
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

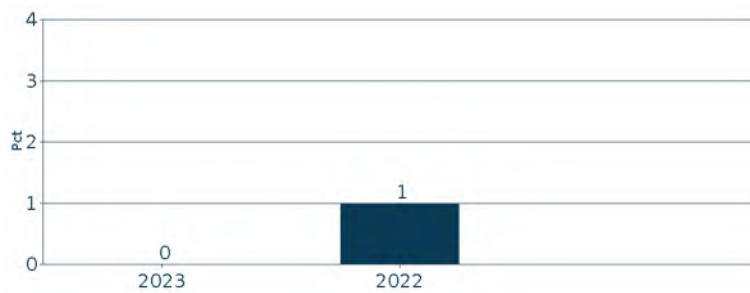
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Ei sovellettavissa.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Ei sovellettavissa.

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovelle ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi

Oikeushenkilötunnus: 743700O6DL3FPT1U1B52

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 27% oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

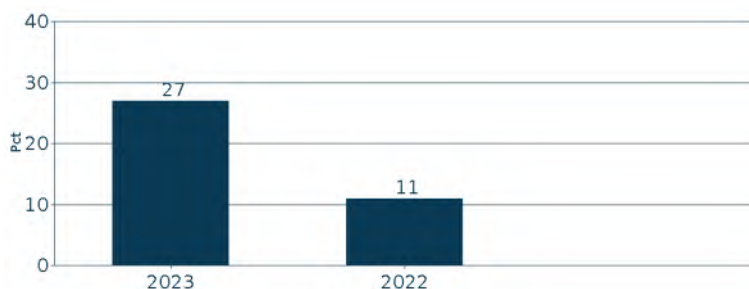
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

Indikaattori: YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja kestäviksi sijoituksiksi katsottavien sijoitusten painotettu osuus salkussa.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 5 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	2	0.8%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

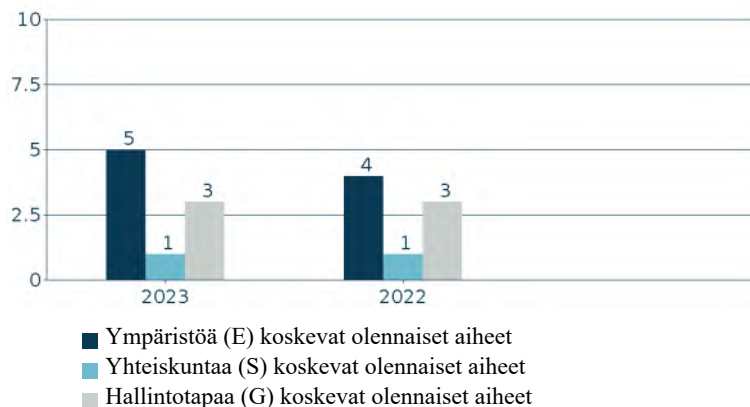
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	6	2.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	1	0.0%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

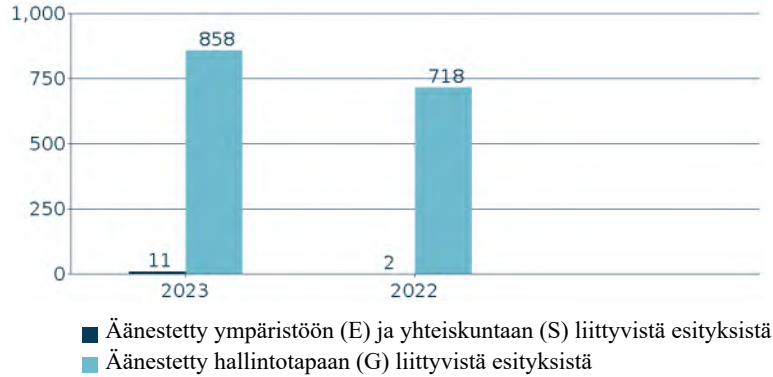
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 27%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävä kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa.

Pääasiallisilla
haittavaikutuksilla
tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin, jotka
koskevat ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin liittyviä
asioita, ihmisoikeuksien
kunnioittamista sekä
korruption ja lahjonnan
torjuntaan liittyviä asioita.

Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnysarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?" .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaista liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävälle omaisuuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

Kasvihuonekaasupäästöt		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	4.238	98,3%	5.685	96,4%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	804	98,3%	1.252	96,4%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	23.672	98,3%	18.896	96,4%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	28.714	98,3%	25.833	96,4%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	1.058	98,3%	1.190	96,4%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.352	98,3%	1.695	96,4%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	22,6%	98,3%	25,9%	96,4%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	92,2%	23,7%	100,0%	20,1%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	14,3%	0,9%	17,3%	0,9%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		49,9%		30,0%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	1,11		1,49	
	Teollisuus	0,37		0,14	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	12,58		21,29	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,03		0,00	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	78,6%	98,7%	84,5%	98,7%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	98,3%	0,0%	96,1%
----	--	------	-------	------	-------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,10	2,0%	0,00	0,0%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	20,63	12,0%	72,59	2,2%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	98,3%	0,0%	96,4%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	39,8%	79,8%	42,0%	78,5%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	12,3%	18,1%	19,8%	12,8%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdeluvusta)	25,4%	98,3%	22,2%	92,6%
19	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	98,3%	0,0%	96,4%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	48,8%	0,0%	15,0%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	41,0%	79,8%	39,7%	78,5%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasviuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasviuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa,

joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Powszechna Kasa Oszczednosci B	Financials	7.9%	PL
Otp Bank Nyrt	Financials	7.6%	HU
Koc Holding	Industrials	6.0%	TR
Orlen S.A.	Energy	5.9%	PL
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Financials	5.8%	PL
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Financials	5.8%	PL
Cez	Utilities	5.0%	CZ
Bim Birlesik Magazalar	Consumer Staples	4.9%	TR
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	4.3%	TR
Santander Bank Polska S.A.	Financials	3.7%	PL
Nova Ljubljanska Banka Dd (Gdr)	Financials	3.6%	SI
Dino Polska S.A.	Consumer Staples	3.6%	PL
Mol Hungarian Oil & Gas Plc	Energy	3.5%	HU
LU2237380790	Consumer Discretionary	3.4%	LU2237380790
Lpp S.A.	Consumer Discretionary	3.4%	PL

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyysliittäviä sijoituksia ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

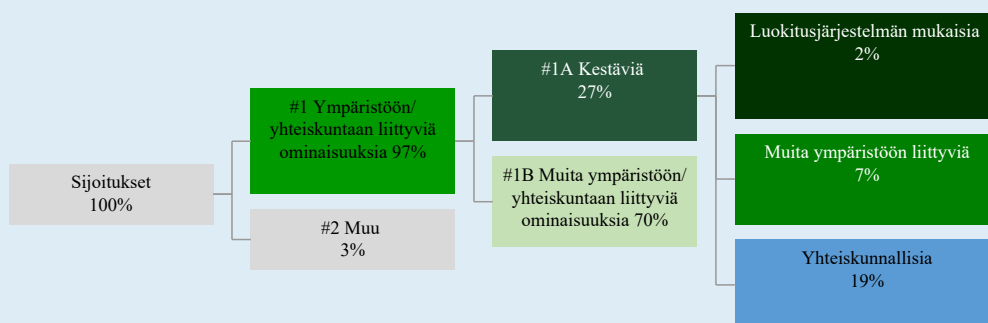
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 27 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	36.66%
Consumer Staples	Food Retail	7.48%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	7.14%
Health Care	Pharmaceuticals	5.14%
Energy	Integrated Oil & Gas	4.81%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	4.18%
Industrials	Industrial Conglomerates	4.00%
Utilities	Electric Utilities	3.80%
Financials	Multi-line Insurance	3.54%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.44%
Materials	Copper	2.34%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.33%
Utilities	Renewable Electricity	1.98%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	1.89%
Financials	Consumer Finance	1.85%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.54%
Materials	Aluminum	1.34%
Consumer Discretionary	Distributors	1.25%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	1.15%
Industrials	Construction & Engineering	1.13%
Communication Services	Interactive Media & Services	0.81%
Industrials	Passenger Airlines	0.72%
Information Technology	Systems Software	0.59%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.54%
Materials	Steel	0.35%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.00%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

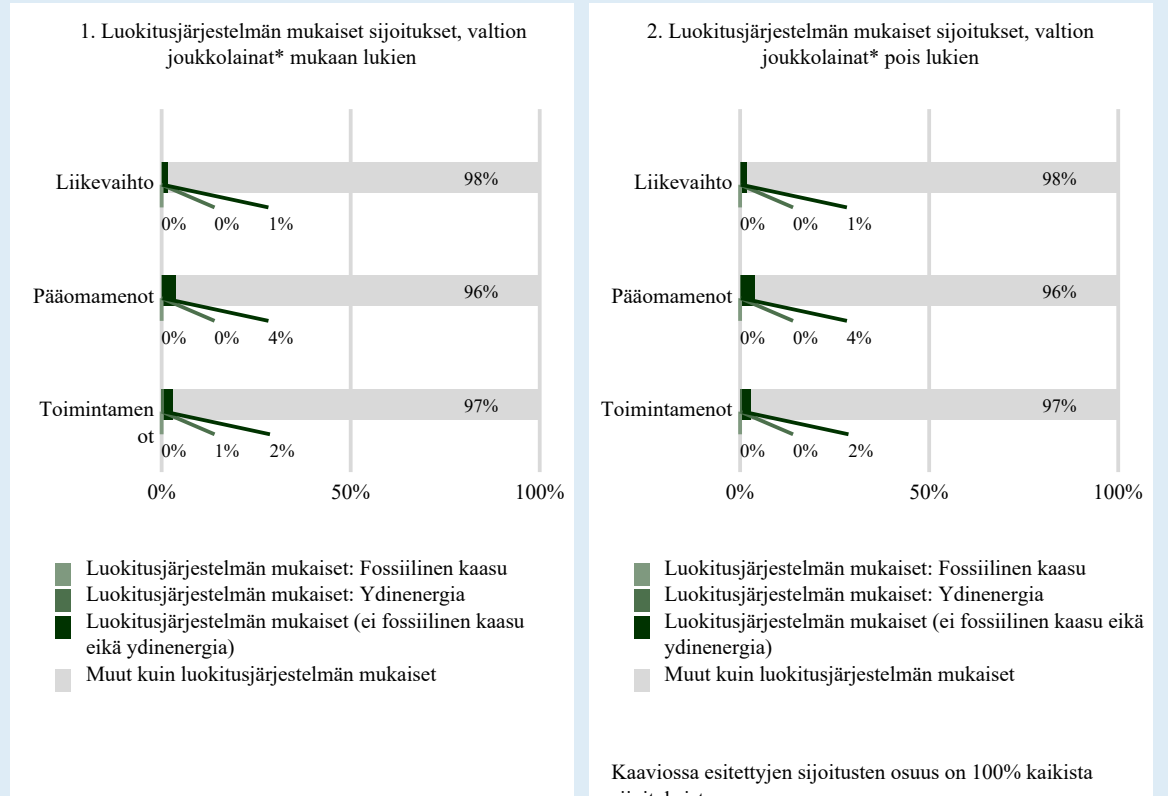
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisien sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

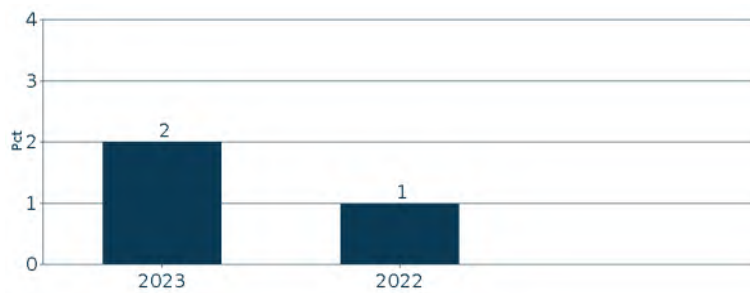
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	2%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	1%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 7 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 19% ja viitekauden lopussa 28%.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeselaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Eurooppa Osinko

Oikeushenkilötunnus: 743700MU4KPATM8AJI31

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 58% oli kestäviä sijoituksia,

- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Tuote edisti:

- YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
- YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
- Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
- Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

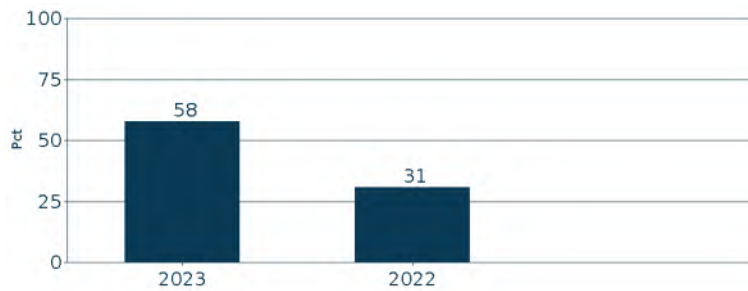
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

Indikaattori: YK:n kestävä kehityksen tavoitteita edistävien ja kestäviksi sijoituksiksi katsottavien sijoitusten painotettu osuus salkussa.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 15 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	3	0.9%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

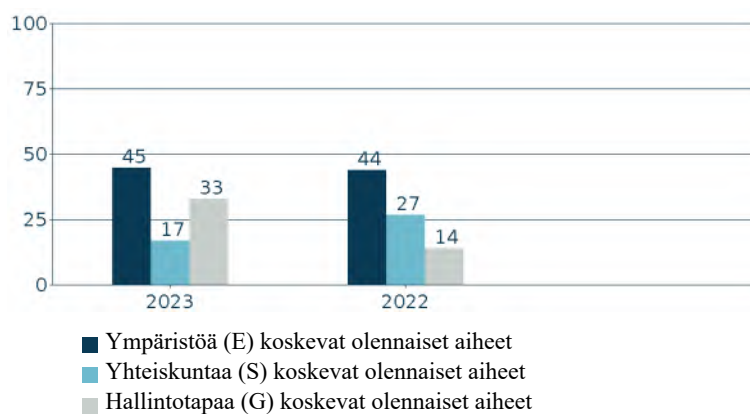
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	2	0.8%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	8	3.1%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Statens pensjonsfond utland (SPU)	167	7	4.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	2	0.9%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

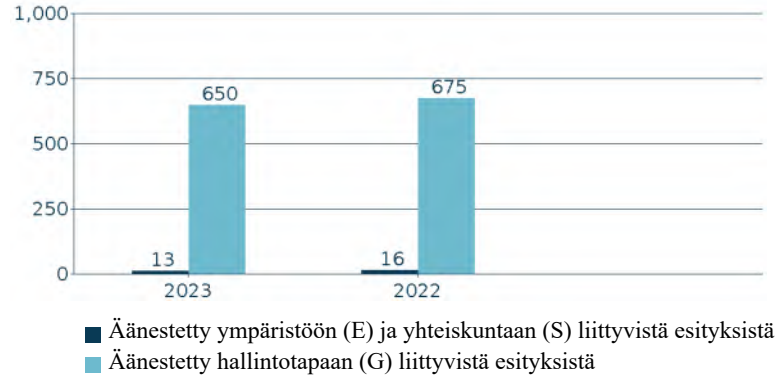
Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



Äänestäminen

Indikaattori: Äänestyskertojen lukumäärä.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ehdotuksista Voting Guidelines -ohjeistuksen mukaisesti.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 58%.

SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävä kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa.

Pääasiallisilla
haittavaikutuksilla
tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin, jotka
koskevat ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin liittyviä
asioita, ihmisoikeuksien
kunnioittamista sekä
korruption ja lahjonnan
torjuntaan liittyviä asioita.

Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnysarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suojatoimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?" .

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisen liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seurantakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnysarvoilla (PAI-kynnysarvot). PAI-kynnysarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnysarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävillä omaisuuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	1.199	99,9%	1.053	100,0%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	464	99,9%	377	100,0%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	20.896	99,9%	15.174	100,0%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	22.559	99,9%	16.603	100,0%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	903	99,9%	700	100,0%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.360	99,1%	1.392	100,0%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	27,5%	99,9%	24,8%	100,0%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	80,8%	52,0%	83,2%	39,9%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	16,5%	1,0%	11,4%	1,0%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		83,1%		87,8%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,00		0,00	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,96		1,43	
	Teollisuus	0,62		0,68	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	1,77		2,32	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,00	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,09		0,09	
	Kuljetus ja varastointi	0,00		0,00	
	Kiinteistötoiminta	0,00		0,00	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	35,5%	99,8%	34,7%	99,8%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
--	--	-------------	---------------------------	-------------	---------------------------

12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
----	--	------	-------	------	--------

Päästöt veteen		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,61	15,3%	0,43	20,8%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	4,59	22,8%	2,15	13,5%

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	3,1%	99,9%	5,2%	100,0%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	1,0%	19,4%	5,7%	21,5%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	40,4%	99,9%	39,0%	87,0%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, rypäleaset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
20	Väärinkäytösten paljastajien putteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	0,0%	99,1%	0,0%	99,1%
21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	10,8%	99,9%	2,9%	100,0%

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuuettelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 33 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat noin 900 liikkeeseenlaskijaa. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajalle annetaan varoitus ennen sellaisen liikkeeseenlaskijan arvopaperin kauppaa,

joka ylittää indikaattoreille määritellyt raja-arvot. Sijoituskohteiden kaupankäyntiin liittyvät varoitukset eivät ole aiheuttaneet hylkäyksiä tuotteen uusien sijoitusten osalta. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten kattamat liikkeellelaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeellelaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 4 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluettelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 27 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluettelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 7 kappaletta. Indikaattoreihin liittyvät, ennen aiotun arvopaperikaupan toteuttamista annettavat kaupankäyntivaroitukset kattoivat 250 liikkeeseenlaskijaa. Tuotteen kaupankäyntiin liittyvien varoitusten piiriin kuuluvat liikkeeseenlaskijat voivat olla osittain päällekkäisiä jo poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Unilever Plc	Consumer Staples	4.5%	GB
Totalenergies Se	Energy	4.4%	FR
Stellantis Nv	Consumer Discretionary	4.4%	NL
Zurich Insurance Group Ag	Financials	4.4%	CH
Siemens Ag	Industrials	4.2%	DE
Sanofi S.A.	Health Care	4.2%	FR
E.On Se	Utilities	4.1%	DE
Iberdrola S.A.	Utilities	4.0%	ES
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Consumer Staples	4.0%	NL
Novartis Ag	Health Care	4.0%	CH
Allianz Se	Financials	3.9%	DE
Nestle S.A.	Consumer Staples	3.9%	CH
Dnb Bank Asa	Financials	3.9%	NO
Cie Generale Des Etablissement	Consumer Discretionary	3.8%	FR
Roche Holding Ag	Health Care	3.7%	CH



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyteen liittyviä sijoituksia ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

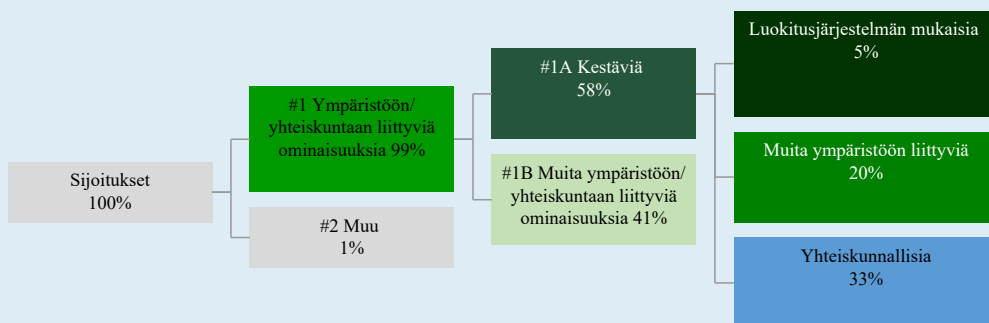
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 58 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaissijoitusten painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	16.03%
Financials	Multi-line Insurance	13.18%
Health Care	Pharmaceuticals	10.60%
Utilities	Multi-Utilities	7.21%
Utilities	Electric Utilities	6.66%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.59%
Industrials	Industrial Conglomerates	3.83%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	3.82%
Consumer Staples	Personal Care Products	3.76%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.72%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	3.53%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	3.42%
Materials	Paper Products	3.37%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.37%
Financials	Property & Casualty Insurance	3.15%
Consumer Staples	Food Retail	3.11%
Materials	Diversified Chemicals	2.65%
Utilities	Gas Utilities	2.00%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

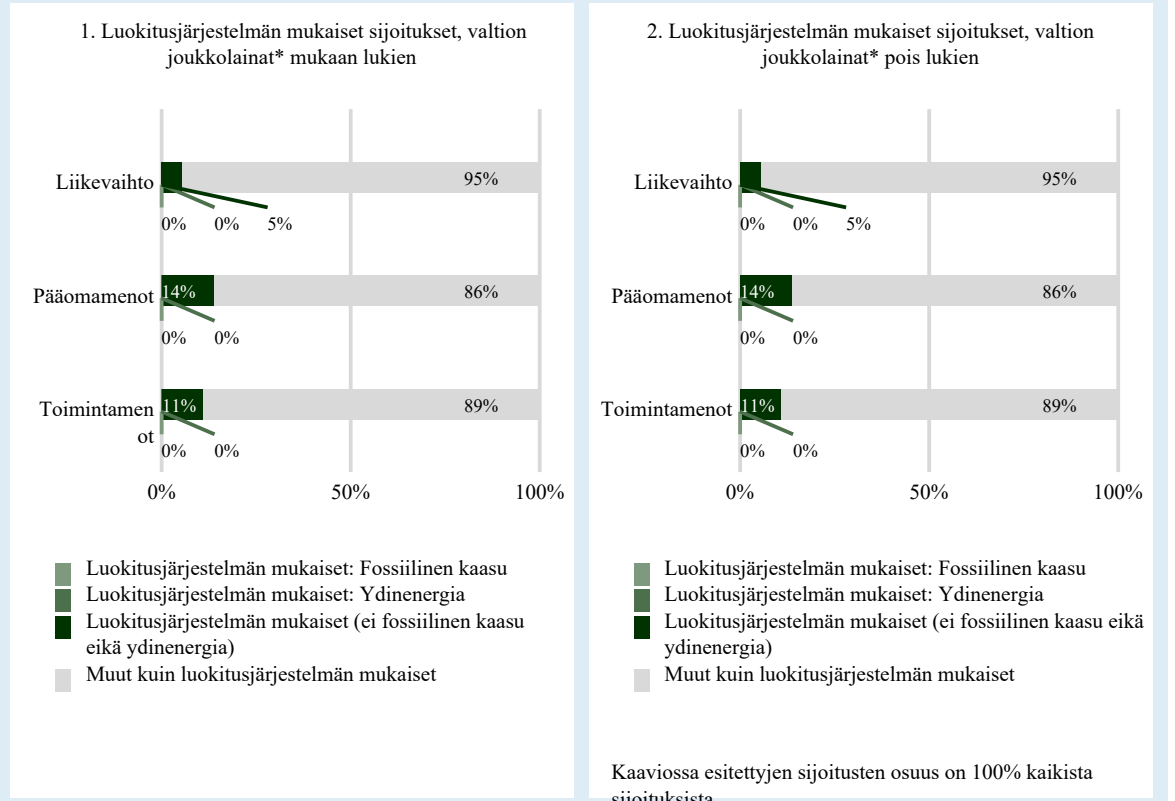
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisen sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainausmarkkinoiden sijoituksista.

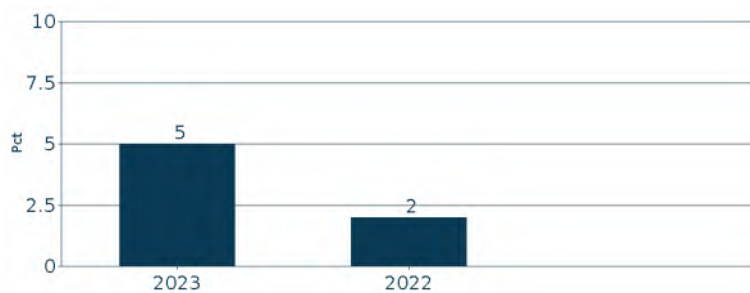
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	5%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	3%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 20 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 33% ja viitekauden lopussa 47%.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.





Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotteen nimi: Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat Plus

Oikeushenkilötunnus: 743700WFP3PUMAXSUI32

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63% oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Mainitussa asetuksessa ei vahvisteta luettelo sosiaalisesti kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Tuote edisti:

1. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ("UN SDGs") tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. YK:n Global Compact -periaatteiden, monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä ILO:n yleissopimusten ja muiden asiaankuuluvien yhteiskunnallisten suojausmekanismien noudattamista seulomalla tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista. ("Yhteiskunnalle haitallisen toiminnan ja käyttäytymisen vähentäminen")
3. Ympäristöön liittyviä suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin toimiin, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia. ("Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen")
4. Tiettyjä eettisiä ja yhteiskunnallisia suojausmekanismeja huomioimalla poissulkemisperusteet, jotka liittyvät tiettyihin

toimiin, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia. ("Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen")

Tuote tarkasteli ja käsitteli pääasiallisia haittavaikutuksia. Tämä tarkastelu sisälsi sitoutumisen aktiiviseen omistajuuteen asiaan liittyvien prosessien ja periaatteiden mukaisesti
Tuotteessa ei sovellettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

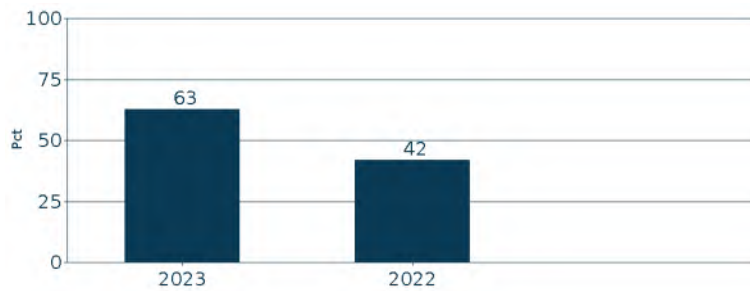
Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Seuraavissa taulukoissa esitetään tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kestävyysindikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky mitattuna koko raportointivuoden ajalta. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävät sijoitukset

Indikaattori: YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistävien ja kestäviksi sijoituksiksi katsottavien sijoitusten painotettu osuus salkussa.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu tekemään vähintään 25 % sijoituksistaan kestäviin sijoituskohteisiin.



Poissulkemiset

Indikaattori: Poissuljettujen sijoituskohteiden määrä tuotteen sijoitussalkussa ja poissulkukriteerien mukaisten sijoituskohteiden määrä poissulkuluottelossa.

Valitut indikaattorit osoittavat, onko tuote noudattanut sitoumustaan olla sijoittamatta soveltuviin poissulkemisluokkiin kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden toimintaan, mutta ne eivät anna viitteitä poissulkemisluokan vaikutuksesta tuotteeseen. Mikäli tuotteella on vertailuarvo, käy vaikutus ilmi vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärästä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

Sitova elementti: Tuote pidättäytyy sijoittamasta liikkeeseenlaskijoihin, jotka on suljettu pois määriteltyjen poissulkukriteerien tai raja-arvojen perusteella.

Poissulkukategoria	Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Hyvä hallintotapa	34	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	511	0	0.0%	0
Hyvät kestävyyskäytännöt	Poissuljetut maat	25	0	0.0%	0

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

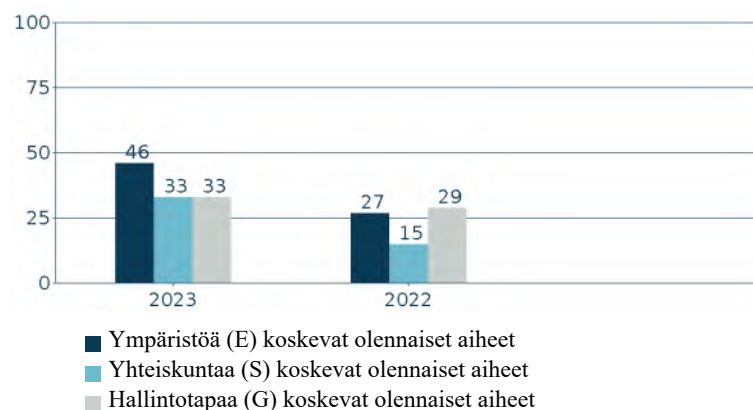
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	362	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	0	0	0.0%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	22	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	98	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Porno	11	0	0.0%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	126	1	0.3%	0



Vaikuttamistoimet

Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä. Raportoidut vaikuttamistoimet käsittävät kaikki tuotteen sijoitusten liikkeeseenlaskijoihin kohdistetut kirjatut Danske Bankin vaikuttamistoimet ja ne eivät välttämättä liity suoraan tuotteen sijoituksista vastaavan tahon suorittamiin vaikuttamistoihin.

Sitova elementti: Tuote pyrkii vaikuttamaan vaikuttamistoimin liikkeeseenlaskijoihin olennaisissa kestävyysaiheissa.



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin viitekausiiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Tuotteen kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (UN SDGs). YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ympäristötavoitteet kattavat seuraavat: SDG 6 – puhdas vesi ja sanitaatio, SDG 7 – kohtuuhintainen ja puhdas energia, SDG 9 – teollisuus, innovaatio ja infrastruktuuri, SDG 11 – kestävät kaupungit ja yhteisöt, SDG 12 – vastuullinen kulutus ja tuotanto, SDG 13 – toimet ilmastonmuutoksen torjumiseksi, SDG 14 – veden alainen elämä, SDG 15 – elämä maan päällä ja/tai SDG 17 – tavoitteiden saavuttamiseen tähtäävät kumppanuudet.

Tuote edisti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sijoituksilla:

- liikkeeseenlaskijoihin, joita pidetään vastuullisina Danske Bank A/S:n oman SDG-mallin (SDG-malli) perusteella
- kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

Tuote on myös sijoittanut tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tavoitteita ilmastonmuutoksen hillintään ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen EU:n luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

Vastuulliset sijoitukset SDG-mallin mukaisesti

SDG-mallin määrittelemien kestävien sijoitusten osuus tuotteessa on 29%.

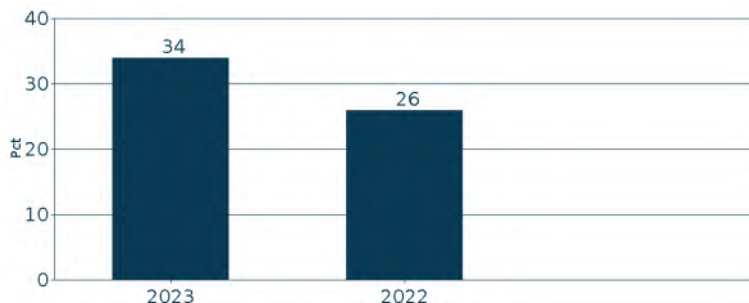
SDG-malli on Danske Bank A/S:n kehittämä malli, joka mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta YK:n Kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDGs). Kuluneen vuoden aikana SDG-mallin menetelmiin tehtiin tiettyjä tarkennuksia, jotka otettiin käyttöön marraskuussa 2023. SDG-malli mittaa liikkeeseenlaskijan myötävaikutusta tuotteiden ja palvelujen (Products) sekä toimintojen (Operations) kautta. Tuotteiden ja palveluiden myötävaikutusta kuvataan liiketoiminta-aktiviteettien myötävaikutuksen kautta, mitattuna liikevaihdolla (SDG:n mukainen liikevaihto).

SDG-mallissa kunkin liiketoiminta-aktiviteetin myötävaikutus luokitellaan positiiviseksi, osittain positiiviseksi, negatiiviseksi tai neutraaliksi. Luokittelu vaikuttaa painotukseen laskettaessa SDG:n mukaista liikevaihtoa. Saadakseen mallissa kestävän sijoituksen luokituksen, sijoituksen yhteenlasketun tuotteiden ja palveluiden myötävaikutuksen sekä toimintojen osuuden myötävaikutusta mittaavien tekijöiden on saavutettava kynnysarvot, jotka on esitetty mallikuvauksen kohdassa "Sustainability related disclosures" (danskebank.com). Kestävä sijoitus ei myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa millekään kestävän sijoituksen tavoitteelle ja sen täytyy täyttää hyvän hallintotavan periaatteet. SDG-mallin oletukset pohjautuvat kolmannen osapuolen tietolähteisiin (FactSet ja Util).

Pääasiallisilla
haittavaikutuksilla
tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin, jotka
koskevat ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin liittyviä
asioita, ihmisoikeuksien
kunnioittamista sekä
korruption ja lahjonnan
torjuntaan liittyviä asioita.

Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Tuote on sijoittanut ICMA:n joukkovelkakirjalainajärjestelmän mukaisesti luokiteltuihin kestäviin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän luokittelun avulla joukkovelkakirjojen tuotoilla on rahoitettu tukikelpoisia hankkeita, jotka kaikki liittyvät YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Kestävyysmerkittyjen joukkovelkakirjalainojen painoarvo salkussa on esitetty alla olevassa kaaviossa.



Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Tuotteen poissulkemiset rajoittivat sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, jotka aiheuttivat merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle kestävien sijoitusten osalta. Lisäksi viitataan suoja toimiin, jotka on lueteltu alla olevissa kohdissa "Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?" ja "Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?".

Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen "ei merkittävää haittaa" -arvioinneissa tuote on hyödyntänyt sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tietoja, jotka raportoivat luokitusjärjestelmän yhdenmukaistamisesta EU:n luokitusjärjestelmäasetuksessa vahvistettujen seulontakriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

"Ei merkittävää haittaa" -arvioinnissa merkittävimpiin haitallisiin vaikutuksiin puututtiin yleisesti tuotteen poissulkemisilla, mukaan lukien tehostettu seulonta, joka huomioi valtioiden poissulut ja kohdeyrityksiin liittyvien indikaattoreiden kvantitatiivisilla kynnsarvoilla (PAI-kynnsarvot). PAI-kynnsarvot on määritelty kaikille 14 pakolliselle indikaattorille, jotka koskevat sijoituskohteena olevia liikkeeseenlaskijoita, sekä vapaaehtoisille indikaattoreille, jotka koskevat sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, jotka eivät suojele riittävästi väärinkäytösten paljastajia ja joilta puuttuu ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet. Indikaattorit määritetään arvioimalla, milloin altistuminen jollekin näistä indikaattoreista on vaikutukseltaan sellaista, että sen olisi aina katsottava aiheuttavan merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. PAI-kynnsarvot ylittävät sijoitukset eivät ole tuotteen kannalta kestäviä sijoituksia.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) kanssa. Nämä periaatteet on turvattu sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka Danske Bankin kehittämän tehostetun kestävyysstandardien arvioinnin mukaan liittyvät yhteiskunnalle haitalliseen toimintaan edellä kuvattujen 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 unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote on koko vuoden ajan seurannut ja mitannut kestävyystekijöihin kohdistuvia tärkeimpiä haitallisia vaikutuksia komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1288 määriteltyjen indikaattoreiden perusteella.

Näiden indikaattoreiden keskimääräinen suorituskyky on esitetty alla olevassa taulukossa. Mittaukset perustuvat ulkopuolisen toimittajan, ISS ESG:n, tietoihin. ISS ESG:n tietojen kattavuus vaihtelee suuresti indikaattorin mukaan. Samasta syystä raportoituja vaikutuksia täydennetään indikaattorikohtaisilla kattavuustiedoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta indikaattorit on uudelleenlaskettu nykyisellä kattavuustasolla vuoden 2022 osalta varmistaaksemme yhdenmukaisuuden vuoden 2023 laskennan kanssa.

Kattavuustaso alla olevassa taulukossa osoittaa datan kattavuuden kyseisessä indikaattorissa suhteessa rahaston sijoituksiin. Mikäli tietojen kattavuus ei ole 100%, käytetään muille kyseiseen indikaattoriin hyväksyttävillä omaisuserille korvaavana arvona (proxy) niiden omaisuserien keskimääräisiä vaikutuksia, joiden osalta tiedot ovat kattavia. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että salkussa, joka sisältää 50 % osakkeita ja 50 % valtion joukkovelkakirjalainoja, sijoituskohteena olevan yrityksen indikaattorin painotettu keskiarvo edustaa 50 %.

Lisätietoja indikaattorien perusteella toteutetuista toimista on taulukon alla olevassa yleiskatsauksessa.

	Kasvihuonekaasupäästöt	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	14.074	86,3%	16.006	86,3%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	2.296	86,3%	3.440	86,3%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	77.365	86,3%	64.685	86,3%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	93.736	86,3%	85.559	87,4%
05	Hiilijalanjälki (tCO ₂ e / m€ sijoitettu)	781	86,3%	573	87,4%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO ₂ e / m€ liikevaihto)	1.171	85,7%	1.110	87,4%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	3,0%	85,8%	3,0%	86,1%

08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	70,6%	39,4%	81,3%	32,7%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	1,4%	0,8%	0,5%	0,8%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)		42,9%		38,5%
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,51		0,23	
	Kaivostoiminta ja louhinta	0,00		0,00	
	Teollisuus	1,80		2,36	
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	2,38		0,00	
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0,00		0,00	
	Rakentaminen	0,00		0,05	
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0,00		0,03	
	Kuljetus ja varastointi	3,91		2,07	
	Kiinteistötoiminta	0,26		0,05	
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita Pariisin ilmastositomuksen mukaisesti	36,7%	86,6%	39,5%	86,6%

	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkällä alueella tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0,0%	85,8%	0,0%	86,1%

	Päästöt veteen	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,47	5,4%	0,82	1,2%

	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
14	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	265,62	15,9%	79,24	2,5%

	Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
15	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0,0%	86,3%	0,0%	86,3%
16	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	9,7%	80,0%	8,7%	78,5%
17	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	2,7%	5,6%	6,2%	4,1%
18	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	38,9%	78,5%	37,7%	19,2%
19	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkiminat, rypäleaset, kemialliset aheet ja biologiset aheet) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0,0%	85,8%	0,0%	86,1%
20	Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojele (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	1,0%	67,9%	0,0%	61,6%

21	Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	15,5%	79,0%	4,4%	78,5%
----	---	-------	-------	------	-------

	Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit	2023	Tietojen kattavuus	2022	Tietojen kattavuus
22	Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	0	0,0%	0	0,0%
23	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Kohdeyhtiötä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Vuonna 2023 362 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa lämpöhiilen ja 0 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 22 öljyhiekkan. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 34 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Biologinen monimuotoisuus

Biologista monimuotoisuutta koskevaan indikaattoriin 12 liittyvät olennaiset seikat kuuluivat osittain tehostettujen kestävyystandardien arvioinnin piiriin ja poissulkulistalla oli 48 liikkeeseenlaskijaa viitejakson lopussa. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14 koskevat veteen kohdistuvia päästöjä ja vaarallisia jätteitä. Tehostetun kestävyystandardien arvioinnin ja seulonnan seurauksena poissulkuluetelossa oli vuonna 2023 17 liikkeeseenlaskijaa veteen kohdistuvien päästöjen tai vaarallisten jätteiden vuoksi. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorien 15–21 osalta vuonna 2023 poissulkuluetelossa oli yli 200 liikkeeseenlaskijaa, jotka ovat sidoksissa OECD:hen/UNGC:hen liittyviin aiheisiin. Lisäksi oli muita poissulkemisia, jotka liittyivät rikkomuksiin koskien esimerkiksi ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia. Lisäksi 98 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluetelossa kiistanalaisten aseiden takia. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 1 kappaletta. Tuotteen kestävät sijoitukset integroivat nämä indikaattorit arvioitaessa, onko liikkeeseenlaskija aiheuttanut merkittävää haittaa jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Ks. kohta ”Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sovellettavat indikaattorit

Tuote ei sijoittanut valtioiden tai ylikansallisten organisaatioiden liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.1.2023–31.12.2023.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Osuus (%)	Maa
If Skadefoersaekring Frn Perp	Financials	2.7%	SE
Ellevio Ab 2.875% 12.02.2025	Utilities	2.3%	SE
Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	Information Technology	2.2%	FI
Scatec Asa 21/25 Frn Eur C	Utilities	2.2%	NO
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31.03.2027	Utilities	2.1%	FI
Nokia Oyj 4.375% 12.06.2027	Information Technology	2.0%	FI
Skandinaviska Enskilda Perp	Financials	1.9%	SE
Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	Consumer Discretionary	1.9%	FI
Ssab Ab Frn 16.06.2026	Materials	1.8%	SE
Swedbank Ab Perp	Financials	1.8%	SE
Dnb Bank Asa 19/Perp Adj Usd C Hybrid	Financials	1.7%	NO
Vattenfall Ab Frn 26.05.2083	Utilities	1.7%	SE
Kemira Oyj 1% 30.03.2028	Materials	1.7%	FI
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026	Materials	1.7%	FI
Akelius Residential Prop 0.75% 22.02.2030	Real Estate	1.7%	NL



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokoinnin yleiskatsauksesta selviää, missä määrin tuote on tehnyt kestävyyteen liittyviä sijoituksia ja kuinka paljon sijoituksista on allokoitu kohteisiin, jotka muutoin edistävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista sekä kuinka paljon kuuluu kategoriaan muut sijoitukset.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

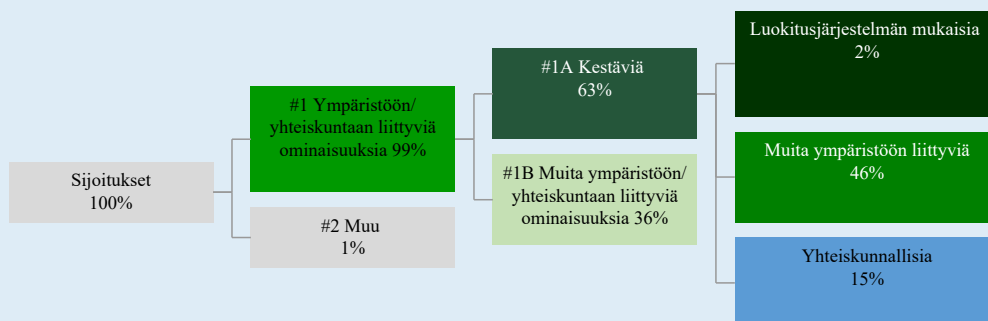
Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonalla, joka toimi poissulkemisten perustana, kestävien sijoitusten avulla ja aktiivinen omistajuuden avulla. Tuotteen sijoituksista osa kuuluu myös luokkaan "Muu".

"Muu"-luokkaan kuuluvia sijoituksia ei ole seulottu niiden prosessien mukaisesti, joita on käytetty tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tuote ei myöskään voi taata, että näitä sijoituksia on muutoin asetettu etusijalle pääasiallisten haitallisten vaikutusten hallinnassa ja priorisoinnissa.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten osuus lasketaan verraten tuotteen sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.

Kuten on osoitettu, tuote sijoitti 63 % kestäviin sijoituksiin.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus perustuu liikevaihtoon.



#1. Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2. Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestäviä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Kaavion tiedot perustuvat sijoituksiin joille toimialatieto on saatavilla. Sijoitukset, joille ei ole toimiala -tietoa saatavilla esitetään kohdassa "No sector data". Käteisvarojen ja johdannaisinvestointien painoja ei raportoida, joten painot eivät välttämättä ole yhteensä 100 %.

Toimiala	Alatoimiala	Osuus (%)
Financials	Diversified Banks	13.51%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	9.10%
Utilities	Electric Utilities	8.02%
Industrials	Diversified Support Services	4.17%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	3.98%
Materials	Paper Products	3.98%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.85%
Industrials	Marine Transportation	3.75%
Financials	Multi-line Insurance	3.14%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.84%
Information Technology	Communications Equipment	2.44%
Utilities	Renewable Electricity	2.18%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.17%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.04%
Financials	Regional Banks	1.87%
Consumer Discretionary	Homebuilding	1.60%
Financials	Life & Health Insurance	1.47%
Health Care	Health Care Equipment	1.40%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.37%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.32%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	1.29%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.25%
Consumer Staples	Food Retail	1.24%
Industrials	Building Products	1.23%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	1.22%
Health Care	Health Care Services	1.15%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	1.15%
Communication Services	Publishing	1.10%
Information Technology	Application Software	1.05%
Materials	Commodity Chemicals	1.03%
Materials	Diversified Chemicals	1.00%
Materials	Aluminum	0.94%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.92%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.91%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.85%
Industrials	Airport Services	0.84%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.80%
Health Care	Health Care Supplies	0.72%
Industrials	Passenger Airlines	0.72%
Health Care	Pharmaceuticals	0.67%

Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.66%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.65%
Industrials	Security & Alarm Services	0.65%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.63%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.54%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.54%
Financials	Diversified Capital Markets	0.54%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.34%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.32%
Information Technology	Semiconductors	0.27%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		0.60%



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole sijoittanut sitoumustensa perusteella EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, mutta raportoi kuitenkin tekemistään sijoituksista kyseisiin toimintoihin alla olevan taulukon mukaisesti.

Luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten laskennassa käytetään perustana ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen osuuden markkina-arvoa suhteessa tuotteen kaikkien sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon. Painotukset on raportoitu perustuen yritysten raportointiin tietoihin merkittävistä toiminnoista EU:n taksonomia-asetuksessa ja sen taustalla olevissa delegoiduissa säädöksissä määriteltyjen kriteerien mukaisesti. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole tarkastaneet näiden raportoitujen lukujen vaatimustenmukaisuutta.

Vuoden 2023 raportoinnissa ei ole sovellettu arvioita. Tältä osin tämän vuoden 2023 raportti eroaa vuodesta 2022, jolloin varovaisuusperiaatetta noudattaen käytettiin arvioita sellaisista luokitusjärjestelmän mukaisista toimista, joiden osalta vielä puuttui yritysten tarjoamaa raportointia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin*?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

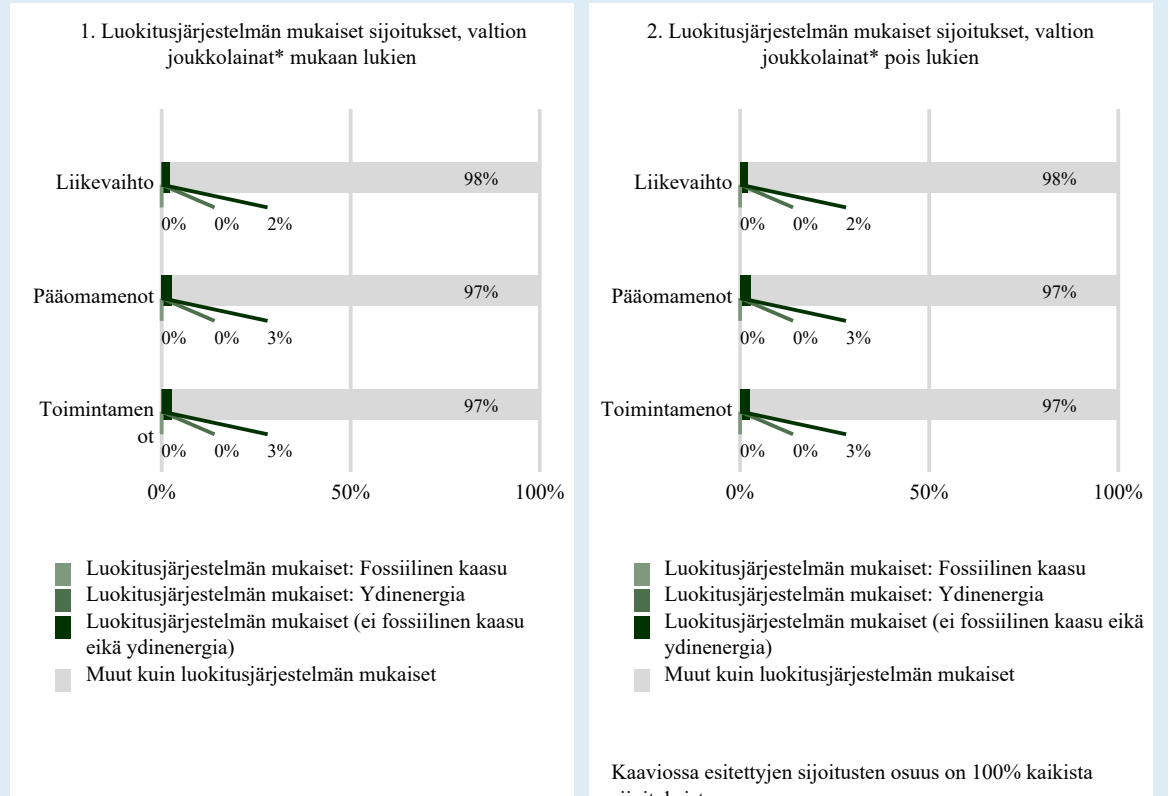
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa). Fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen täydet kriteerit on vahvistettu komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi, fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisien sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiostuista

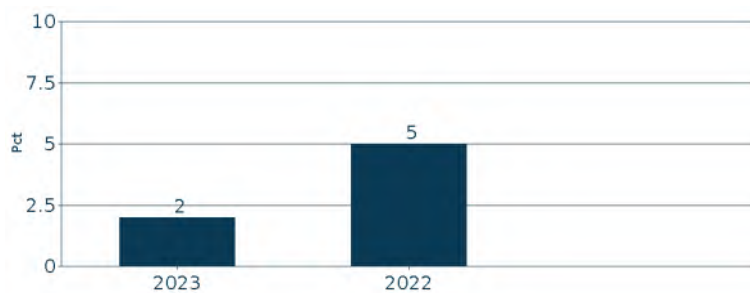
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2023
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	2%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	1%
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0%

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- toimintamenot (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 46 %.

Syy siihen, miksi tuote sijoitti kestäviin sijoituskohteisiin, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, on sellaisten yritystietojen ja julkistusten vähäinen saatavuus, joiden avulla tuote voisi määrittää luokitusjärjestelmän mukaisuuden, sekä se, että tuotteen tavoitteet ulottuvat EU:n luokitusjärjestelmän kattaman soveltamisalueen ulkopuolelle.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus oli keskimäärin 15% ja viitekauden lopussa 18%.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Tuotteen sijoituskohteet, jotka eivät edistäneet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuuluvat luokkaan ”Muu”. Omaisuusluokkien luonteen vuoksi rahasto ei huomionnut näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, mukaan lukien poissulkemiset, joten nämä sijoitukset eivät sisälly raportointiin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”. Luokkaan ”Muu” kuuluvat käteinen likviditeetin edistämistarkoituksessa sekä johdannaiset ja muut sijoitukset, joita käytetään suojaukseen tai riskienhallintaan.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Tuote on viitekauden aikana noudattanut strategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijat ja tarvittaessa poissulkenut ne tai kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti.

Asiaankuuluvalla valvonnalla on varmistettu ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Tuote ei sovellu ominaisuuksien tai tavoitteen saavuttamiseen vertailuarvoa.

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.