

Tuotenimi: Managed Portfolio Balanced Medium risk/In 7 to 15 years

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

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

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

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 50% oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Tuote on ilmoitetulla viitekaudella edistänyt seuraavia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

1. Tuote edisti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (UN SDG:itä) tekemällä osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät näitä tavoitteita.
2. 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 sosiaalisten suojausmateriaalien noudattamista sulkeamalla pois tiettyjä toimia ja toimintaa, joiden katsotaan olevan yhteiskunnan kannalta haitallista.
3. Tuote edisti ympäristöön liittyviä suojausmateriaaleja sulkeamalla pois tiettyjä toimia, joilla katsotaan olevan merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia.
4. Tuote edisti tiettyjä eettisiä ja sosiaalisia suojausmateriaaleja sulkeamalla pois tiettyjä toimia, joiden katsotaan olevan epäeettisiä tai kiistanalaisia.
5. Tuote huomioi merkittävät taloudelliset haitat tässä raportissa kuvatulla tavalla.
6. Tuote pyrkii puuttamaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
7. Tuote pyrki vaikuttamaan liikkeeseenlaskijoiden kestävyysvaikutukseen äänestämällä.

Tuote ei ole käyttänyt viitearvoa ympäristö ja/tai sosiaalisten ominaisuuksien saavuttamiseen. Osalla rahastoista, joihin tuote sijoittaa, voi olla viitearvo kestävien sijoitusten tavoitteelle.

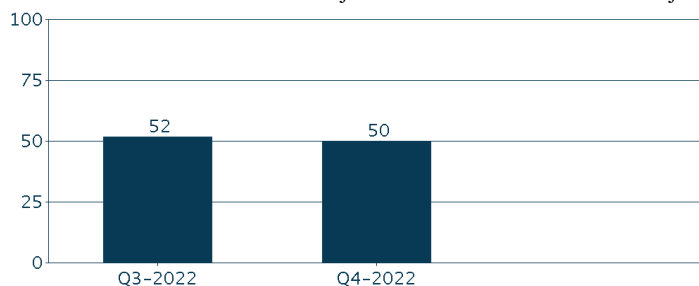
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Alla olevat taulukot raportoivat tuotteen kestävyysindikaattoreista ja osoittavat, miten tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet. Kestävyysindikaattoreihin ei sovelleta tilintarkastajan antamaa vakuutusta eikä kolmannen osapuolen suorittamaa tarkastusta.

Kestävä sijoittaminen

Indikaattori: Tuotteen tekemien sijoitusten painotettu osuus, joka edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.
Sitova elementti: Tuote on sitoutuu sijoittamaan vähintään 5% kestäviin sijoituksiin.



Kuvaaja esittää kestävien sijoitusten osuuden tarkastelujaksolla.

Poissulkemiset

Indikaattori: Tuote soveltaa kahta mittauspistettä poissulkemisiin, jotka liittyvät ”yhteiskunnalle haitalliseksi katsottuun käyttäytymiseen ja toimintaan”, ”toimintaan, jolla on merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia” sekä ”epäeettiseen ja kiistanalaiseen toimintaan”:

- 1) erillisessä poissulkemisluokassa poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä
- 2) niiden poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä, joihin tuote sijoittaa.

Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden kokonaismäärä taulukossa kuvaa poissulkujen määrää tietyssä poissulkemisluokassa. Kyseinen luku ei kerro vaikutuksesta, joka poissulkemisluokalla on ollut tuotteeseen.

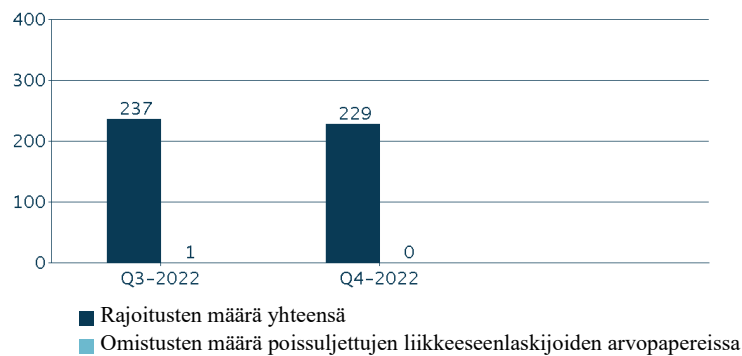
Siltä osin kuin Tuotteelle on olemassa viitevertailuarvo, poissulkemisluokan vaikutus ilmenee poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden luettelon (kokonaismäärä) ja vertailuarvoon tehtyjen sijoitusten vertailusta. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan tuotteen sijoitusympäristöä. Siten tuote olisi voinut sijoittaa tiettyihin vertailuarvon liikkeeseenlaskijoihin, ellei niitä olisi suljettu pois asiaankuuluvan poissulkemisluokan mukaisesti.

Poissulkujen määrä indikoi onko tuote sijoittanut poissulkukriteeriensä mukaisesti.

Sitova elementti: Tuote ei valitse tällaisen haitallisen toiminnan määrittämisen kestävyysindikaattoreina käytettävien poissulkemisperusteiden ja raja-arvojen perusteella pois suljettuja sijoituksia.

Poissulkemisentavoite	Kategoria	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Vertailuindeksistä poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Vertailuindeksistä poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden osuus (%)	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä Rahastossa
Hyvät kestävyyskäytännöt	Tiukennetut kestävyysstandardit	520	78	0.6%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiihi	361	95	0.4%	0
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainenenergia	0	0	0.0%	0

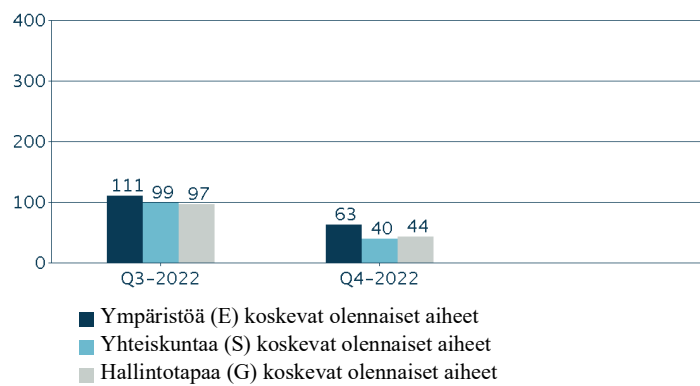
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	26	9	0.1%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	97	31	0.5%	0
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	129	16	0.2%	0



Vaikuttamistoimet

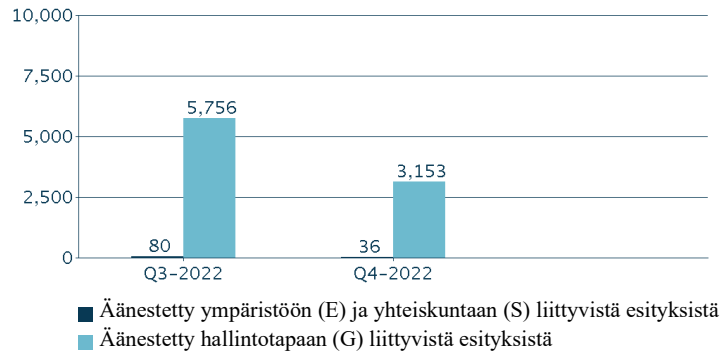
Indikaattori: Tuotteen liikkeeseenlaskijoihin kohdistettujen vaikuttamistoimien määrä, sisältäen alarahastojen vaikuttavuustoimet. Vaikuttamistoimet voidaan toteuttaa toisten sijoitustiimien toimesta kuin sen, joka vastaa Tuotteen hallinnoinnista.

Sitova elementti: Tuote sitoutuu kohdistamaan liikkeeseenlaskijoihin vaikuttamistoimia olennaisista kestävästä kehityksen aiheista. Sisältää vaikuttavuustoimet, jotka on toteutettu alarahastoissa.



Äänestykset

Indikaattori: Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien äänestysten määrä , sisältäen alarahastojen osuuden.
Sitova elementti: Tuote sitoutuu äänestämään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden mukaisesti. Sisältää alarahastojen osuuden.



...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Siltä osin kuin tuote on raportoinut aiempien viitekausien kestävyysindikaattoreista, yllä olevissa taulukoissa on historiallinen vertailu näihin viitekausiin.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Tuote sijoitti osittain kestäviin sijoituksiinpääasiallisesti kohderahastojen kautta. Tavoitteena edistää myönteisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kattamien ympäristötavoitteiden ja/tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamista.

Erityisesti tuotteen ympäristöä säästäväillä sijoituksilla voidaan edistää seuraavia tavoitteita: Kestävä kehityksen tavoite (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.

Kestävä kehityksen tavoite (SDG) 1 – ei köyhyyttä, SDG 2 – nälän poistaminen, SDG 3 – hyvä terveys ja hyvinvointi, SDG 4 – Laatu 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 – kumppanuus tavoitteiden saavuttamiseksi.

Tuote on edistänyt YK:n kestävä kehityksen tavoitteita sijoittamalla kohderahastoihin, jotka tekevät osittain kestäviä sijoituksia. Kriteerit, joiden perusteella näihin rahastoihin tehtävät kestävät investoinnit voidaan tunnistaa, ovat olleet ratkaisevia 1) sen kannalta, onko tuote investoinut näihin rahastoihin ja 2) sen kannalta, miten rahastoon tehtävien kestävien investointien arvioidaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista.

Tuote on erityisesti edistänyt YK:n kestävä kehityksen tavoitteita viitekaudella sijoittamalla seuraaviin:

- Sijoitukset joiden painotettu osuus 3% joka on Danske Bankin kestävä sijoittamisen mallia (SDG-malli)
- sijoitukset joiden painotettu osuus on 2% kestävässä joukkolainoissa.
- Sijoitukset rahastoihin, joiden tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (HOLDING_FOF_A9_INDEX] %:n painotettu osuus)

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.

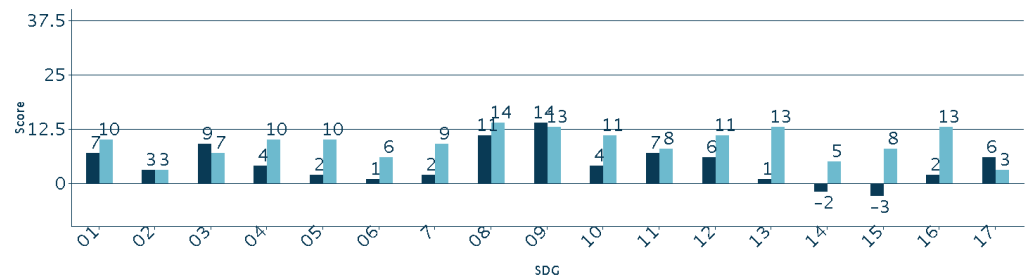
Ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi tuote sijoitti tiettyihin liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminta edistää merkittävästi tämän tavoitteen saavuttamista EU:n luokitusjärjestelmässä määritettyjen yhdenmukaistamiskriteerien mukaisesti.

SDG-mallin mukaiset kestävät sijoitukset

Kestävän kehityksen tavoitteiden kannalta myönteinen vaikutus saatiin aikaan varmistamalla, että tuote kestävät sijoitukset vaikuttivat myönteisesti vähintään yhteen YK:n kestävän kehityksen tavoitteista siten kuin ne yksilöidään ja niitä mitataan Danske Bankin sisäisesti kehittämän mallin ("SDG-mallin") avulla. SDG-mallilla mitataan positiivisia vastuita liikkeeseenlaskijan tuottamien palvelujen ja tuotteiden sekä liikkeeseenlaskijan toimintojen ("toiminta") kautta. Tämä tarkoittaa, että kestävät sijoitukset ovat edistäneet tavoitteiden saavuttamista rahoittamalla liikkeeseenlaskijoita, joiden toiminta täyttää nämä kriteerit.

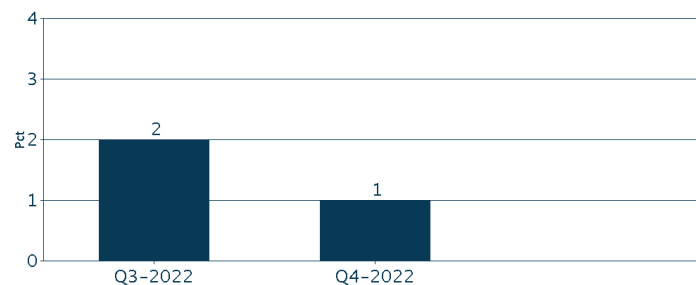
Seuraavassa taulukossa esitetään, miten kestävän kehityksen tavoitteiden mallissa arvioidut kestävät sijoitukset vaikuttivat kuhunkin kestävän kehityksen tavoitteeseen, kun ne mitattiin asteikolla -100 +100. Asteikko perustuu kohdeyritysten (liikkeeseenlaskijoiden) osuuteen tuotteiden/palvelujen ja toimintojen kautta mitattuna.

Tuotteiden/palvelujen osalta mittakaava mittaa keskimääräisen liikevaihdon osuutta tuotteesta, joka edistää kutakin kestävän kehityksen tavoitetta. Käytännössä mittakaava perustuu liikkeeseenlaskijan suhteelliseen vaikutukseen kestävän kehityksen tavoitteisiin verrattuna vertaisryhmiin. Tuotteiden/palvelujen osalta mittakaava mittaa keskimääräisen liikevaihdon osuutta tuotteesta, joka edistää kutakin kestävän kehityksen tavoitetta. Toimissa mittakaava perustuu liikkeeseenlaskijan suhteelliseen vaikutukseen kestävän kehityksen tavoitteisiin verrattuna vertaisryhmiin.



Kestäviksi luokitellut joukkovelkakirjat

Kaavio kuvaa sijoitusten osuutta kestäviksi joukkovelkakirjoiksi merkittyyn tuotteeseen. Sijoitukset kestävän kehityksen mukaisesti merkittyihin joukkovelkakirjoihin voivat myös täyttää kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisen mallin kriteerit ja siten olla laskettuna mukaan edellä kuvattujen sijoitusten määrään. Tuotteen kestävien investointien kokonaismäärään ne lasketaan kuitenkin vain kerran.

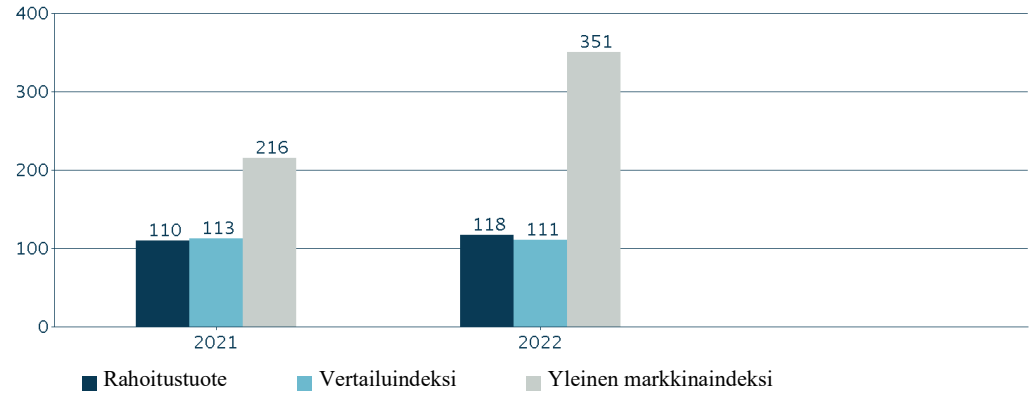


Sijoitukset, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

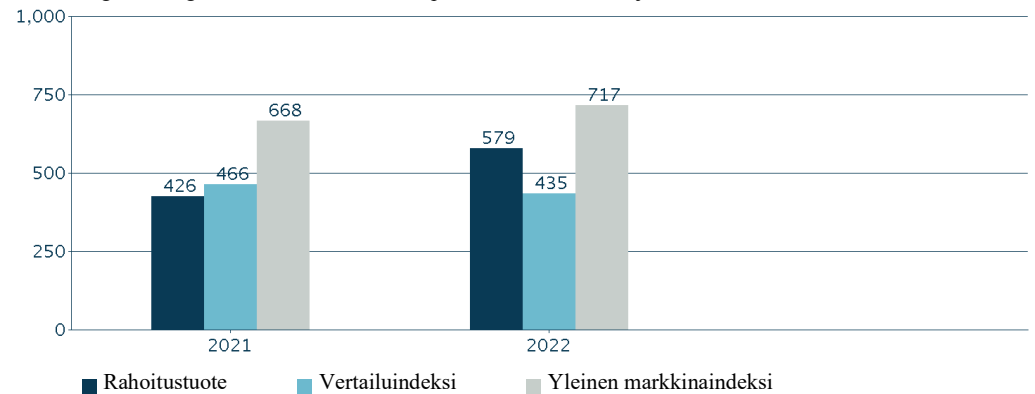
Sijoitukset rahastoihin, jotka tekevät kestäviä sijoituksia tavoitteenaan vähentää hiilidioksidipäästöjä Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi (omistusosuus 44%), ja katsoo niiden edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden 13 saavuttamista ilmasto vaikutusten alalla. Näiden rahastojen rahoitusosuus saadaan seuraamalla EU:n vertailuarvoasetuksen mukaista ilmastovertailuarvoa.

Taulukossa esitetään näiden rahastojen painotettu keskimääräinen hiiliintensiteetti (WACI) verrattuna niiden vertailuarvoihin ja laajoihin markkinaindekseihin.

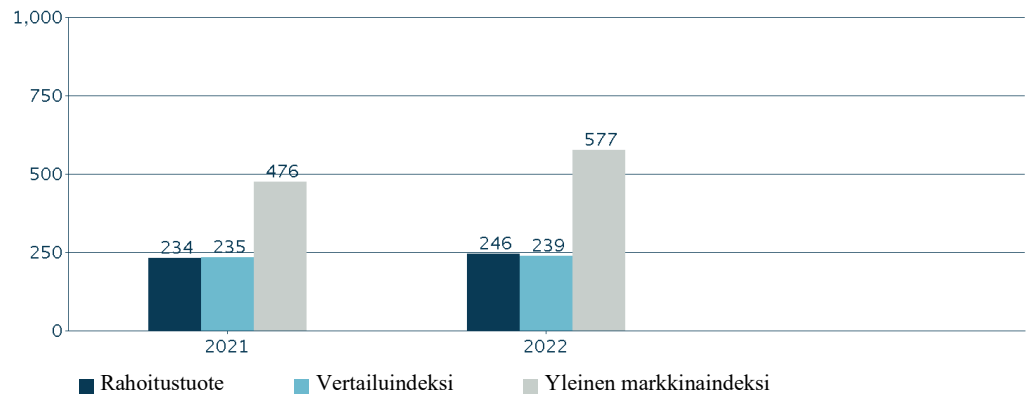
Investeringsforeningen Danske Invest Index USA Restricted, osuuslaji EUR W



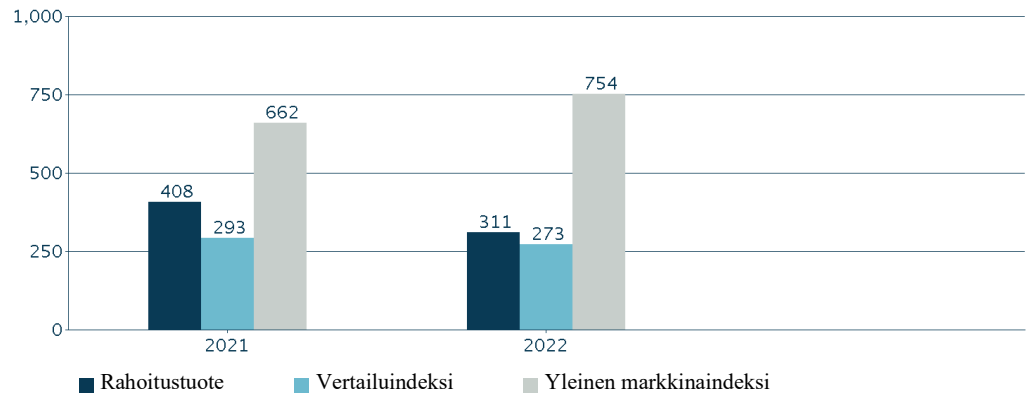
Investeringsforeningen Danske Invest Index Japan Restricted, osuuslaji EUR W



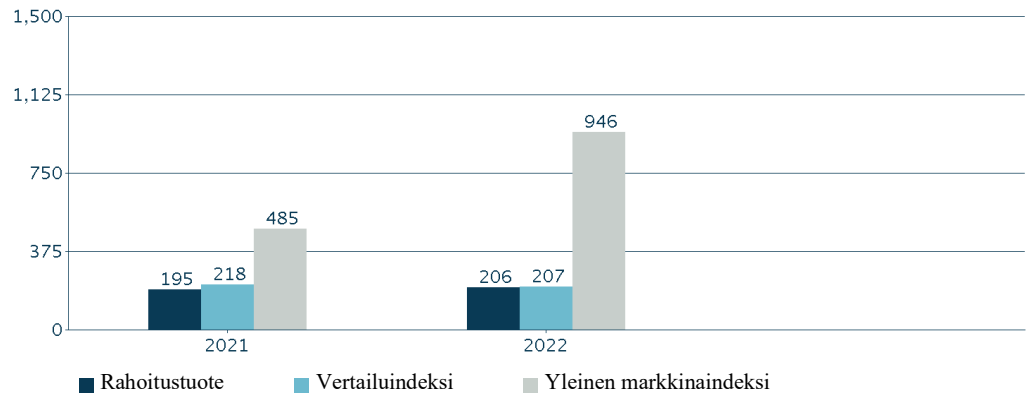
Investeringsforeningen Danske Invest Index Europe Restricted, osuuslaji EUR W



Investeringsforeningen Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W



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



Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Tuotteen osittain tekemät kestävät sijoitukset eivät aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävän sijoittamisen tavoitteelle, sillä salkusta suodatettiin pois liikkeeseenlaskijat, joiden toiminnan katsotaan aiheuttavan tällaisia kielteisiä vaikutuksia. Tämä toteutettiin suodattamalla tuotteet ylhäältä alaspäin poissulkemisia ja SDG-mallin arviointimenetelmää käyttäen, jossa tietyille toiminnoille on asetettu lisäkieltoja.

Lisätietoja poissuljettujen yritysten määrästä on edellä kestävyysindikaattoreita käsittelevässä osiossa.

Luokitusjärjestelmän mukaisiksi luokiteltujen kestävien sijoitusten ”ei merkittävää haittaa” -arvioinnit perustuivat EU:n luokitusjärjestelmässä ja siihen liittyvissä delegoiduissa säädöksissä määriteltyihin arviointikriteereihin. Koska useimmat liikkeeseenlaskijat eivät ole julkisesti raportoineet luokitusjärjestelmän mukaisuutta koskevia tietoja, suurin osa näistä arvioinneista tehtiin olettamusten (proxyt) perusteella, joita rahasto tai ISS ESG tuotteet kolmantena osapuolena toimivana toimittajana sovelsi poissulkemistensa kautta.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten ilmaisimet otettiin tuotteet kestävien sijoitusten osalta huomioon alarahaston yleisten poissulkemiskriteerien alarahastojen tekemän arvioinnin kautta, sisältäen ja SDG-mallin arviointimenetelmän kautta, ja alarahaston kestäviin sijoituksiin sovellettiin lisäkieltoja. SDG-mallin mukaisesti tehtävillä arvioinneilla varmistetaan, että sijoitusta johonkin liikkeeseenlaskijaan ei voida luokitella kestäväksi sijoitukseksi, jos liikkeeseenlaskijan katsotaan toiminnallaan tai tuotantotavoillaan vaikuttavan merkittäväällä tavalla kielteisesti kestävyystekijöihin esimerkiksi suhteessa tiettyyn toimialaan, eikä liikkeeseenlaskija ryhdy tarvittaviin toimiin tämänkaltaisten vaikutusten lieventämiseksi. Haittavaikutusten indikaattorit ovat osa tämänkaltaista analyysia myös kolmansina osapuolina toimivilta toimittajilta saatujen arviointien ja pisteytysten kautta.

Haittavaikutusten arviointi ja priorisointi vaihteli taustalla olevien rahastojen tasolla erityisesti sellaisten rahastojen osalta, joiden tavoitteena on hiilidioksidipäästöjen vähentäminen, näitä näkökohtia on hallinnoitu lähinnä vertailuarvoon kohdistuvien poissulkemisten ja tuotteen/kohde-etuuksien soveltamiin poissulkemisiin lisäkeinoihin.

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

Tuotteen kestävät sijoitukset sovitettiin yhteen monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden kanssa. Näitä periaatteita suojataan tuotteen kestävyysstandardien tehostetun seulonnan avulla. Lisätietoja tämän seulonnan tuloksena tehdyistä poissulkemisista on edellä kestävyysindikaattoreita käsittelevässä osassa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita merkittävästi, ja siihen liittyviä erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?

Tuote otti huomioon pääasialliset kestävyystekijöihin kohdistuvat haittavaikutukset rajoittamalla tällaisten ulkoisvaikutusten riskiä seulonnalla joka johtaa poissulkuunkestävien sijoitusten kelpoisuus- ja yhdenmukaistamiskriteerien kautta, sekä valvomalla ja hallinnoimalla salkun liikkeeseenlaskijoiden tunnistettuja pääasiallisia haittavaikutuksia ja priorisoimalla ne aktiivisen omistustoiminnan kautta, myös taustalla olevien tuotteiden tasollatuote käytti pääasiallisessa haittavaikutusten arvioinnissa lueteltuja indikaattoreita.

Lisätietoja salkun pääasiallisista haittavaikutuksista on vuosikertomuksessa olevassa tuotteen pääasiallisia haittavaikutuksia koskevassa raportissa.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 1.10.2022 (tai jos aloituspäivä vuonna 2022, alusta -30.12.2022.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Dix Usa Restricted, Os. Eur W		27.2%	DK
Danske Invest Euro Government Bond Index W K		13.7%	FI
Di Global Tactical Allocation Wi P		10.3%	LU
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W		10.0%	DK
Dix Europe Restricted, Os. Eur W		8.4%	DK
Danske Invest Yhteisökorko W K		7.9%	FI
Danske Invest Euro Yrityslaina W K		5.8%	FI
Danske Invest Suomi Osake Iw K		5.4%	FI
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wa		5.2%	LU
Dix Global Em. Markets Restricted, Os. Eur W		5.1%	DK
Di Global High Yield Bonds,Osuslaji Eur W H		3.9%	DK
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur WH		3.0%	DK
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Os. Eur W		2.7%	DK
Dix Global Ac Restricted, Os. I Eur W		2.5%	DK
Dix Japan Restricted, Os. Eur W		2.3%	DK



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Viiteajanjakson aikana tuote on sijoittanut sitoumuksen mukaisesti sellaisten kestävien sijoitusten osittaiseen tekemiseen, jotka arvioidaan asianmukaisten hyväksymis- tai hylkäämisperusteiden mukaisesti.

Viitekaudella tuote ei ole sitoutunut tekemään osittain sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin.

Alla on varojen allokoitinta koskeva yleiskuvaus siitä, miten tuotteen sijoitukset on allokoitu sijoituksiin, joita käytetään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen sekä muihin sijoituksiin.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten.

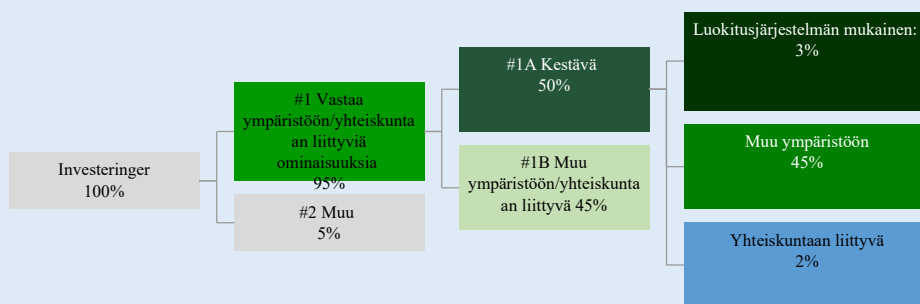
Mikä on ollut varojen allokointi?

Tuote edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia soveltamalla salkkuunsa tehtäviin sijoituksiin poissulkemisia, kestäviä sijoituksia ja aktiivisen omistajuuden toimia. Koska tuote teki myös muita sijoituksia pääasiassa käteisvaroihin ja johdannaisiin ("Muu"), tuotteet ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten todellinen osuus oli 95%. Verrattuna suunniteltuun 75% osuuteen.

Muu-kategoriaan tehtyjä sijoituksia ei ole seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä tuotteet sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta aktiivisen omistajuuden toimia. Tuote ei myöskään voi taata, että nämä omaisuusluokat asetetaan muutoin etusijalle tuotteet hallinnoinnissa ja pääasiallisten haittavaikutusten priorisoinnissa.

Tuote on tehnyt sijoituksia kestäviin kohteisiin 50% kaikista sijoituksistaan.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus ja kestävien sijoitusten vähimmäisosuus lasketaan verraten tuotteet sijoitusten kokonaismarkkina-arvoon.



#1. Vastaa 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, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan #1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- Alaluokka #1A Kestävä kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- Alaluokka #1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

The figures in the chart above show the allocation at the end of the reference period.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Financials	Diversified Banks	7.04%
Health Care	Pharmaceuticals	3.37%
Information Technology	Semiconductors	2.46%
Information Technology	Systems Software	2.01%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.68%
Information Technology	Technology Hardware, Storage &	1.57%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Re	1.33%
Communication Services	Interactive Media & Services	1.30%
Information Technology	Application Software	1.26%
Health Care	Health Care Equipment	1.20%
Industrials	Industrial Machinery	1.19%
Utilities	Electric Utilities	1.09%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.05%
Information Technology	Communications Equipment	0.93%
Information Technology	Data Processing & Outsourced S	0.91%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.88%
Communication Services	Integrated Telecommunication S	0.87%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.86%
Financials	Multi-line Insurance	0.83%
Health Care	Biotechnology	0.81%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.75%
Industrials	Electrical Components & Equipm	0.75%
Real Estate	Real Estate Operating Companie	0.70%
Financials	Life & Health Insurance	0.64%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.62%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.61%
Materials	Paper Products	0.58%
Health Care	Managed Health Care	0.57%
Industrials	Research & Consulting Services	0.56%
Materials	Specialty Chemicals	0.52%
Consumer Staples	Household Products	0.52%
Financials	Regional Banks	0.49%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury	0.48%
Financials	Asset Management & Custody Ban	0.48%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.47%
Consumer Staples	Personal Products	0.47%
Real Estate	Specialized REITs	0.46%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.46%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.43%
Industrials	Construction Machinery & Heavy	0.42%
Consumer Staples	Food Retail	0.41%
Industrials	Railroads	0.40%

Financials	Multi-Sector Holdings	0.38%
Communication Services	Wireless Telecommunication Ser	0.38%
Industrials	Trading Companies & Distributo	0.38%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.37%
Financials	Consumer Finance	0.36%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.36%
Materials	Steel	0.36%
Communication Services	Cable & Satellite	0.35%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.35%
Industrials	Construction & Engineering	0.34%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.33%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.33%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.31%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.30%
Information Technology	Electronic Components	0.29%
Financials	Diversified Capital Markets	0.28%
Industrials	Building Products	0.26%
Real Estate	Retail REITs	0.26%
Industrials	Trucking	0.26%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.25%
Consumer Discretionary	General Merchandise Stores	0.25%
Health Care	Health Care Services	0.25%
Health Care	Health Care Supplies	0.24%
Energy	Oil & Gas Exploration & Produc	0.23%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.23%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.21%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.21%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.21%
Information Technology	Electronic Equipment & Instrum	0.20%
Real Estate	Industrial REITs	0.19%
Materials	Commodity Chemicals	0.19%
Financials	Other Diversified Financial Se	0.19%
Financials	Insurance Brokers	0.19%
Industrials	Diversified Support Services	0.19%
Materials	Paper Packaging	0.19%
Materials	Gold	0.19%
Industrials	Environmental & Facilities Ser	0.18%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.18%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.18%
Health Care	Health Care Facilities	0.17%
Materials	Industrial Gases	0.16%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.15%
Consumer Discretionary	Footwear	0.15%
Real Estate	Residential REITs	0.15%

Consumer Discretionary	Leisure Products	0.14%
Real Estate	Diversified Real Estate Activi	0.14%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.14%
Real Estate	Real Estate Development	0.14%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.14%
Industrials	Airlines	0.13%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.13%
Industrials	Highways & Railtracks	0.13%
Utilities	Renewable Electricity	0.12%
Utilities	Multi-Utilities	0.12%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.12%
Information Technology	Internet Services & Infrastruc	0.11%
Financials	Reinsurance	0.11%
Materials	Metal & Glass Containers	0.11%
Energy	Oil & Gas Storage & Transporta	0.10%
Communication Services	Advertising	0.10%
Materials	Construction Materials	0.09%
Materials	Diversified Chemicals	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Servi	0.08%
Real Estate	Diversified REITs	0.08%
Real Estate	Office REITs	0.08%
Materials	Fertilizers & Agricultural Che	0.08%
Industrials	Airport Services	0.08%
Real Estate	Health Care REITs	0.08%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.07%
Industrials	Human Resource & EmploymentSe	0.07%
Financials	Mortgage REITs	0.07%
Health Care	Health Care Distributors	0.06%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.06%
Communication Services	Broadcasting	0.06%
Communication Services	Publishing	0.06%
Utilities	Gas Utilities	0.05%
Real Estate	Real Estate Services	0.05%
Utilities	Water Utilities	0.05%
Consumer Staples	Brewers	0.05%
Consumer Discretionary	Distributors	0.05%
Communication Services	Alternative Carriers	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Consumer Staples	Food Distributors	0.05%
Industrials	Marine	0.04%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.04%
Materials	Copper	0.04%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.04%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.04%

Materials	Aluminum	0.04%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.03%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Health Care	Health Care Technology	0.03%
Financials	Specialized Finance	0.03%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.02%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.02%
Consumer Discretionary	Education Services	0.02%
Utilities	Independent Power Producers &	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Industrials	Security & Alarm Services	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Materials	Forest Products	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Materials	Silver	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.01%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.01%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Industrials	Aerospace & Defense	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
No sector data		40.28%

Kaavio kuvaa jopa kymmentä alaa, joilla tuote on ollut eniten altistunut vuoden loppuun. Kaavio perustuu omistuksiin, joilla on järjestelmätiedot sektorijaon osalta. Niiden omistusten osuus, joissa tällaisia tietoja ei ole, esitetään ”ei sektoritietoja” -rivillä.



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

Tuote ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia EU:n taksomian mukaisesti. Tuotteen ympäristöllisesti kestävään taloudelliseen toimintaan tekemien sijoitusten tosiasiallinen osuus esitetään seuraavassa taulukossa. Tätä raporttia varten tuote on seulonut toimia, jotka edistävät EU:n taksomian mukaisia ympäristötavoitteita, ja joiden katsotaan edistävän merkittävästi EU:n taksonomia-asetuksessa määriteltyjä kriteerejä ja toimia.

Lisäksi on tehty seulonta sen varmistamiseksi, että näillä investoinneilla ei ole merkittävää haittaa ympäristön kannalta kestäväille tavoitteelle. Lisäksi seulonnassa on otettu huomioon sosiaaliset vähimmäistakeet.

Taksomian mukaiset sijoitukset lasketaan ympäristön kannalta kestäväen taloudellisen toiminnan osuuden markkina-arvon perusteella suhteessa tuotteen investointien kokonaismarkkina-arvoon. Johtuen saatavilla olevista tulosluvuista, tuote on pystynyt arvioimaan ainoastaan taksonomiaa koskevia lukuja ilmastomuutoksen hillitsemistä koskevan ympäristötavoitteen tueksi tehdyistä investoinneista.

Taksomian yhdenmukaistamislaskelmassa liikevaihtoa käytetään keskeisenä indikaattorina sekä rahoitusalan että muiden liikkeeseenlaskijoiden osalta. Tilintarkastajat tai kolmannet osapuolet eivät ole vakuuttaneet, että taksomian mukaiset sijoitukset ovat EU:n taksonomiaa koskevan 3 artiklan perusteiden mukaisia.

Koska liikkeeseenlaskijat eivät ole ilmoittaneet luokitteluun mukautumistaan viitevuoden aikana, tuote on tässä poikkeuksellisessa tilanteessa tukeutunut lähinnä tietotoimittajan ISS ESG:n oletuksiin (arvioihin) liikkeeseenlaskijoiden toiminnan taksomian ja yhdenmukaistamisen määrittämiseksi. Koska saatavilla on tietoja tuloluvuista, tuote voi raportoida ainoastaan taksonomiaa vastaavat luvut sijoituksille, joilla tuetaan ilmastomuutoksen hillitsemistä koskevaa ympäristötavoitetta.

ISS ESG:n välitystietojen antamista varten soveltamalla menetelmällä varmistetaan, että liikkeeseenlaskijat osallistuvat taloudelliseen toimintaan, joka edistää merkittävästi ympäristötavoitetta vahingoittamatta kuitenkaan merkittävästi muita kestäviä tavoitteita ja saavuttaa sosiaaliset vähimmäistakeet. Ei merkittävää haittaa koskevia arviointeja on tehty myös tuotteen omien arvioiden kautta. Kun liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida luokitteluvaatimusten yhdenmukaistamista, ilmoitetut yhdenmukaistamisluvut korvaavat nykyiset arviot.

Sijoittiko rahoitustuote fossiilisiin kaasuihin ja/tai ydinenergiaan liittyvään toimintaan, joka täyttää EU:n taksomian mukaiset vaatimukset?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun
 Ydinenergiaan
 Ei

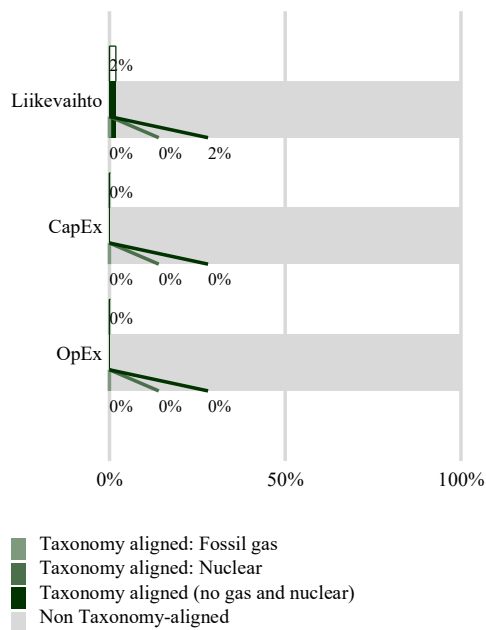
EU:n taksomian noudattamiseksi fossiilisia kaasuja koskeviin kriteereihin kuuluvat päästörajoitukset ja siirtyminen täysin uusiutuviin energialähteisiin tai vähähilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergia-alalla kriteereihin sisältyvät turvallisuus- ja jätehuoltosäännöt.

Mahdollistavien toimien ansiosta muut toimet voivat vaikuttaa merkittävästi ympäristötavoitteeseen.

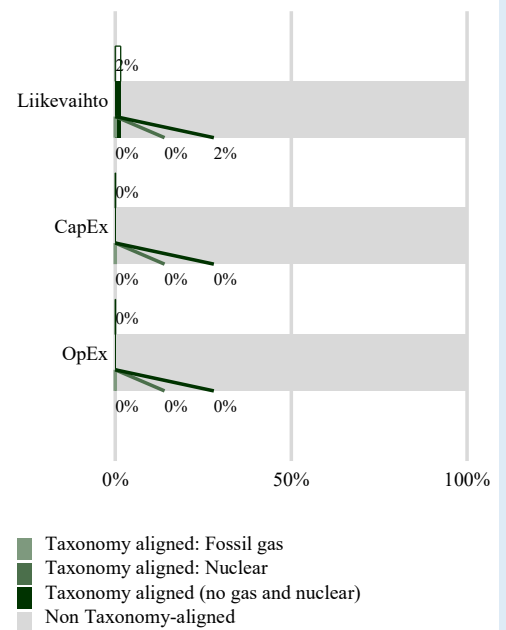
Siirtymätoimet ovat toimia, joiden osalta ei ole vielä saatavilla vähähilisiä vaihtoehtoja ja joiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat muun muassa parasta mahdollista suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteiden sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaan lukien valtion joukkolainat



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, lukuun ottamatta valtion joukkolainoja



This graph represents 65% of the total investments

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostaista

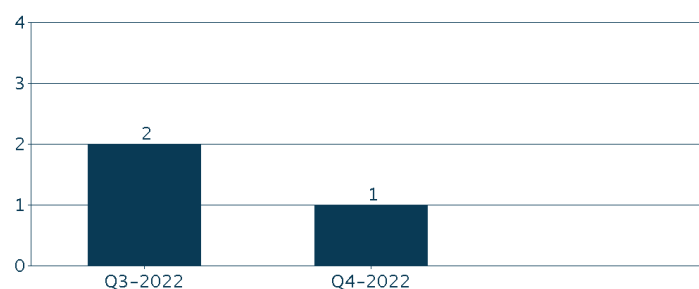
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

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

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

Taksonomian mukaisuus	Q4 2022
EU:n taksonomian mukaiset sijoitukset	3%
EU:n taksonomian mukaiset sijoitukset (mahdollistamistoimet)	2%
EU:n taksonomian mukaiset sijoitukset (siirtymätoimet)	0%

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



Mikä on ollut sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 45%.

Syy siihen, miksi tuote sijoittaa 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 alueen ulkopuolelle.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 2%.

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, ovat Muu-luokassa.

Tämän luokan sijoituksia olivat ensisijaisesti käteinen, johdannaiset ja muut hajautus- tai riskinhallintatarkoitukseen hyödynnetyt sijoitukset.

Omaisuusluokkien luonteen vuoksi tuote ei ottanut huomioon näiden sijoitusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vähimmäissuojatoimia, ja sijoittamalla rahastoihin, joista ei ollut riittävästi tietoa, jotta voitaisiin arvioida, miten sijoitukset ovat linjassa tuotteen ympäristöominaisuuksien ja/tai sosiaalisten ominaisuuksien kanssa.

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria environmentally sustain economic activities and Regulation (EU) 2020/8





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

Viitekaudella tuote on hallinnoinut strategiaa sitovien elementtien mukaisesti ja varmistanut, että ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat. Tämä tarkoittaa, että tuote on seulonut liikkeeseenlaskijoita ja sulkenut niitä tarvittaessa pois tai kestäviä sijoituksia koskevien kriteerien mukaisesti ja että rahaston salkun liikkeeseenlaskijoihin kohdistuvaa vaikuttamistoimien tai muiden aktiivisen omistajuuden toimien tarvetta on arvioitu jatkuvasti.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutui vertailuarvoon verrattuna?

N/A

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