

Tuotteen nimi: Danske Invest Emerging Markets Debt
Oikeudellinen yksikkö: 7437005T22THOR2EXE56

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

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

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

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %



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



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



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



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



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



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



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



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

Poissulkemiset: Kestävyysriskit -kategoria lisättiin maaliskuussa 2025

Poissulkemiset: Statens Pensionsfond Utland (SPU) -kategoria poistettiin joulukuussa 2025

Rahasto edisti:

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

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

Rahasto ei soveltanut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen vertailuarvoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

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

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

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

Poissulkemiset

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

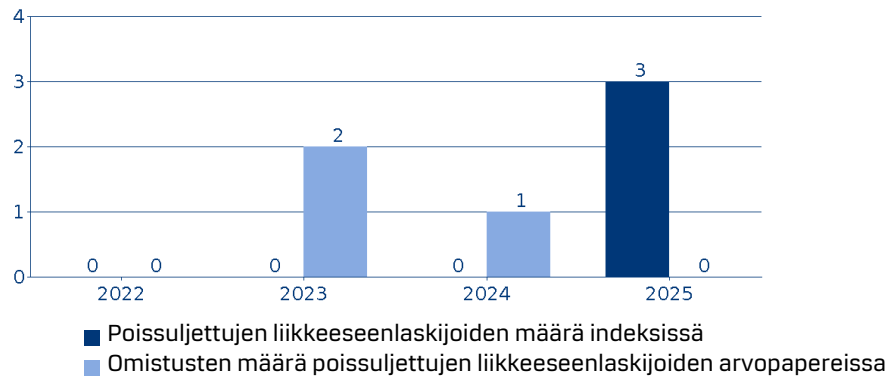
Poissulkemiset toteutetaan poissulkukriteeristössä (Exclusion Instruction) määriteltyjen indikaattorien, kynnysarvojen ja määritelmien avulla. Alla oleva taulukko osoittaa kunkin rahaston soveltaman poissulkemiskategorian poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrän, ks. "Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä". Tämä ei kuvasta rahaston sijoitusuniversumin todellista supistumista, sillä kaikki poissuljetut sijoitukset eivät sisälly rahaston vertailuindeksiin ja/tai rahaston sijoitusstrategiaan. Mikäli rahastolla on vertailuarvo, ilmoitetaan vertailuarvon poissuljettujen sijoitusten lukumäärä. Vertailuarvon katsotaan tältä osin edustavan rahaston mahdollisten sijoitusten kohdejoukkoa.

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

Poissulkeminen	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä	Poissuljettujen liikkeeseenlaskijoiden määrä (vertailuarvo)	Vertailuarvosta poissuljettujen osuus	Omistusten määrä poissuljetuissa kohteissa
Kivihiili	368	2	0.6%	0
Kiistanalaiset aseet	45	0	0.0%	0
Hyvä hallintotapa*	25	0	0.0%	0
Normiperusteiset poissulut*	425	0	0.0%	0
Turvepohjainen energia	1	0	0.0%	0
Pornografia	11	0	0.0%	0
Poissuljetut maat*	25	0	0.0%	0
Öljyhiekka	53	1	0.5%	0
Tupakka	120	0	0.0%	0
Kestävyysriskit	24	0	0.0%	0

*Osa Tehostettuja Kestävyysstandardeja

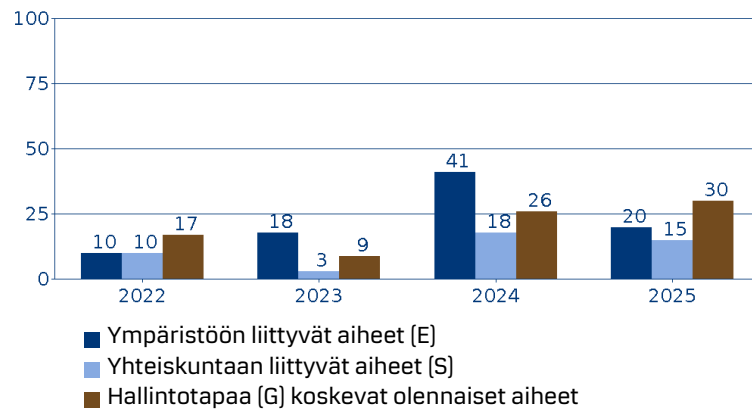
Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.



Aktiivinen omistajuus

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

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



... entä verrattuna edellisiin kausiin?

Yllä olevissa taulukoissa on esitetty historiallinen vertailu aiempiin tarkastelujaksoihin.

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

-

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

-

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

N/A

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

N/A

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.

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

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

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

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyystekijöihin?



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

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

Kuten lukuohjeessa kerrotaan, taulukon luvut (mukaan lukien tietojen kattavuus) aiemmilta tarkastelujaksoilta on laskettu uudelleen, jotta ne ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.

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

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

Indikaattorit investointeja vastaanottavien yritysten investoinneille (muodostavat 19% investoinneista)					
Kasvihuonekaasupäästöt		2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
01	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Suorat päästöt yrityksen omistamien tai hallitsemien resurssien suorista päästöistä	329 / 13%	960 / 21%	1.351 / 25%	1.881 / 20%
02	Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Epäsuorat päästöt ostetun ja kulutetun energian tuotannosta	112 / 13%	363 / 21%	235 / 25%	391 / 20%
03	Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt (tonnia) Kaikki muut epäsuorat päästöt läpi yrityksen arvoketjun	4.950 / 13%	5.975 / 21%	4.703 / 25%	8.973 / 20%
04	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä (tonnia)	5.391 / 13%	7.297 / 21%	6.289 / 25%	11.245 / 20%
05	Hiilijalanjälki (tCO2e / m€ sijoitettu)	1.981 / 13%	1.544 / 21%	977 / 25%	1.709 / 20%
06	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO2e / m€ liikevaihto)	2.597 / 13%	2.849 / 21%	2.221 / 25%	2.803 / 20%
07	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yritysten osuus sijoituksista (osuus sijoituksista)	2% / 13%	1% / 19%	3% / 25%	3% / 19%
08	Uusiutumattoman energian osuus - Kulutus	3% / 4%	3% / 5%	10% / 12%	6% / 7%
09	Uusiutumattoman energian osuus - Tuotanto	1% / 12%	1% / 17%	3% / 23%	2% / 17%
10	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden (GWh per miljoona EUR liikevaihto)				
	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0	0	0	0
	Kaivostoiminta ja louhinta	2	1	2	1
	Teollisuus	0	0	2	0
	Sähkön, kaasun ja kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	0	5	15	0
	Vesihuolto; jätevesi, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	0	0	0	0
	Rakentaminen	0	0	0	0
	Tukku- ja vähittäiskauppa; Autojen ja moottoripyörien korjaus	0	0	0	0
	Kuljetus ja varastointi	0	0	0	0
	Kiinteistötoiminta	0	0	0	0
11	Sijoitusten osuus yrityksiin, joilla ei ole CO2 -päästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti	11% / 13%	14% / 21%	19% / 25%	16% / 20%
Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin		2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
12	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	0% / 13%	0% / 18%	0% / 25%	0% / 19%
Päästöt veteen		2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
13	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
14 Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	<1 / 5%	1 / 7%	1 / 10%	<1 / 3%
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
15 YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset (osuus sijoituksista)	0% / 13%	0% / 21%	0% / 25%	0% / 20%
16 YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute (osuus sijoituksista)	1% / 8%	2% / 14%	4% / 21%	2% / 16%
17 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (keskiarvo)	12% / 4%	22% / 4%	14% / 10%	19% / 0%
18 Sukupuolten moninaisuus hallituksessa (keskiarvo naisten ja miesten välisestä suhdelvusta)	18% / 9%	22% / 11%	18% / 24%	18% / 12%
19 Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiiinat, rypäleaseet, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille (osuus sijoituksista)	0% / 13%	0% / 19%	0% / 25%	0% / 19%
20 Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojelu (osuus sijoituskohteista, joilla ei ohjeistusta)	1% / 8%	1% / 14%	0% / 21%	0% / 8%
21 Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute (osuus sijoituskohteista joilla ei periaatteita)	5% / 8%	12% / 14%	13% / 21%	6% / 16%
Alla olevat indikaattorit koskevat vain valtioita ja ylikansallisia organisaatioita (edustaa 63% kokonaisinvestoinneista)	2025 Vaikutus / Kattavuus	2024 Vaikutus / Kattavuus	2023 Vaikutus / Kattavuus	2022 Vaikutus / Kattavuus
22 Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti (Päästöt / BKT)	437 / 81%	452 / 81%	438 / 81%	569 / 80%
23 Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomiseen (prosenttia)	42 (98%) / 81%	56 (98%) / 81%	53 (96%) / 81%	49 (94%) / 80%
24 Keskimääräinen pisteytys korruption osalta	1 / 81%	1 / 81%	1 / 81%	1 / 80%
25 Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	0 / 81%	0 / 81%	0 / 81%	0 / 80%
26 Keskimääräinen pisteytys oikeusvaltioperiaatteen osalta	1 / 81%	1 / 81%	1 / 81%	1 / 80%

Kohdeyhtiöitä koskeviin indikaattoreihin liittyvät toimet

Kasvihuonekaasupäästöt

Indikaattorit 1–11 priorisoitiin jättämällä rahastosta pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on merkittäviä haitallisia ilmastovaikutuksia. Tarkastelujaksolla 368 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkuluettelossa kivihiilen ja 1 turvepohjaisen energiantuotannon osalta, ja 53 öljyhiikka -luokan osalta. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 4 kappaletta.

Biologinen monimuotoisuus

Indikaattori 12 biologiselle monimuotoisuudelle hoidettiin osittain Danske Bankin laajennetun kestävyystarkastelun kautta. Viitekaudella yli 50 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemistallalla muun

muassa biologiseen monimuotoisuuteen liittyvien syiden vuoksi. Indikaattoriin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Vesi ja jäte

Indikaattorit 13 ja 14, jotka koskevat päästöjä veteen ja vaarallista jätettä, katettiin osittain rahastoin laajennetulla kestävyysseulonalla. Viitekaudella yli 110 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla haitalliseen ympäristökäytäntöön liittyvien syiden vuoksi, mukaan lukien joissakin tapauksissa vesistöihin kohdistuvat päästöt ja vaarallinen jäte. Rahaston sijoituskohteiden liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

Indikaattorit 15-21, jotka koskevat yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, katettiin osittain Danske Bankin laajennetulla kestävyysseulonalla ja poissulkemisilla kiistanalaisten aseiden osalta. Viitekaudella yli 110 liikkeeseenlaskijaa oli poissulkemislistalla näihin aiheisiin liittyvien seikkojen vuoksi, mukaan lukien poissulkemiset ihmisoikeuksien, hyvän hallinnon, työntekijöiden oikeuksien jne. rikkoutumisten vuoksi. Kiistanalaisten aseiden poissulkemislista sisälsi 45 poissuljettua liikkeeseenlaskijaa. Aiheisiin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 0 kappaletta.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtävien sijoitusten indikaattorit

Indikaattorit, kuten sijoitusten vastaanottajamaiden kasvihuonekaasupäästöjen intensiteetti, sijoitusten vastaanottajamaiden yhteydet sosiaalisten oikeuksien loukkauksiin, keskimääräinen korruptio, veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet ja keskimääräinen oikeusvaltiokehitys, otettiin huomioon Danske Bankin tehostettujen kestävyysstandardien seulonassa sovellettavassa maiden poissulkemista koskevassa arvioinnissa. Tarkastelujakson aikana poissulkuluettelossa oli 25 maata. Indikaattoreihin liittyviä liikkeeseenlaskijaa kohdistettuja vaikuttamistoimia on kirjattu raportointikaudella 2 kappaletta.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



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

Suurimmat sijoitukset	ISIN	Toimiala	Osuus (%)	Maa
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	DK0060549863	Financials	99.7%	DK
National Bank Of Uzbekis 4.85% 21.10.2025	XS2242418957		1.9%	UZ
Dominican Republic 4.875% 23.09.2032	USP3579ECH82	Government bonds	1.6%	DO
Devt Bank Of Mongolia 8.5% 03.07.2028	XS3084026817		1.6%	MN
Devt Bank Of Mongolia 11% 07.03.2026	XS2766834894	Financials	1.3%	MN
Republic Of Poland 5.5% 04.04.2053	US731011AW25	Government bonds	1.1%	PL
Republic Of Colombia 7.5% 02.02.2034	US195325EG61		1.1%	CO
Dominican Republic 7.05% 03.02.2031	USP3579ECR64	Government bonds	1.0%	DO
Republica Orient Uruguay 4.975% 20.04.2055	US760942BD38	Government bonds	1.0%	UY
Republic Of Argentina 09.01.2038	US040114HU71	Government bonds	0.9%	AR
Republic Of Paraguay 3.849% 28.06.2033	USP75744AL92	Government bonds	0.8%	PY
Petroleos Mexicanos 3.625% 24.11.2025	XS1824425182	Energy	0.8%	MX
Fed Republic Of Brazil 6% 20.10.2033	US105756CF53	Government bonds	0.8%	BR
Romania 5.5% 18.09.2028	XS2689949399	Government bonds	0.8%	RO

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



Mikä on ollut kestävyYTEEN liittyvien sijoitusten osuus?

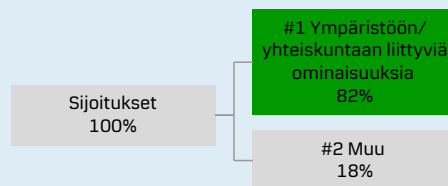
Rahasto ei raportoi kestävien sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seulonnalla, joka toimi poissulkemisten perustana ja aktiivisen omistajuuden avulla.

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

Yllä olevassa kuvassa esitetyt luvut kuvaavat vertailukauden keskimääräistä allokaatiota.



#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.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Historialliset vertailut	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia	82	82	83	82
#2 Muu	18	18	17	18
#1A Kestäviä	N/A	N/A	N/A	N/A
#1B Muita ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia	N/A	N/A	N/A	N/A
Luokitusjärjestelmän mukaisia	0	0	0	0
Muita ympäristöön liittyviä	N/A	N/A	N/A	N/A
Yhteiskunnallisia	N/A	N/A	N/A	N/A

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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

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

Toimiala	Alatoimiala	Osuus [%]
Financials	Multi-Sector Holdings	5.32%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	1.95%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.58%
Financials	Diversified Banks	1.25%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.83%
Information Technology	Application Software	0.73%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.58%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.56%
Utilities	Electric Utilities	0.43%
Industrials	Construction & Engineering	0.37%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.34%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.33%
Government bonds		45.70%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
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
No sector data		40.03%



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

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

Näiden sijoitusten todellinen osuus tarkastelujakson aikana ilmoitetaan alla olevassa taulukossa. Tätä laskentaa varten rahasto seuloi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja, jotka perustuvat asetuksen artiklan 3 määrittelemiін seulontakriteereihin.

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

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

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun
- ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

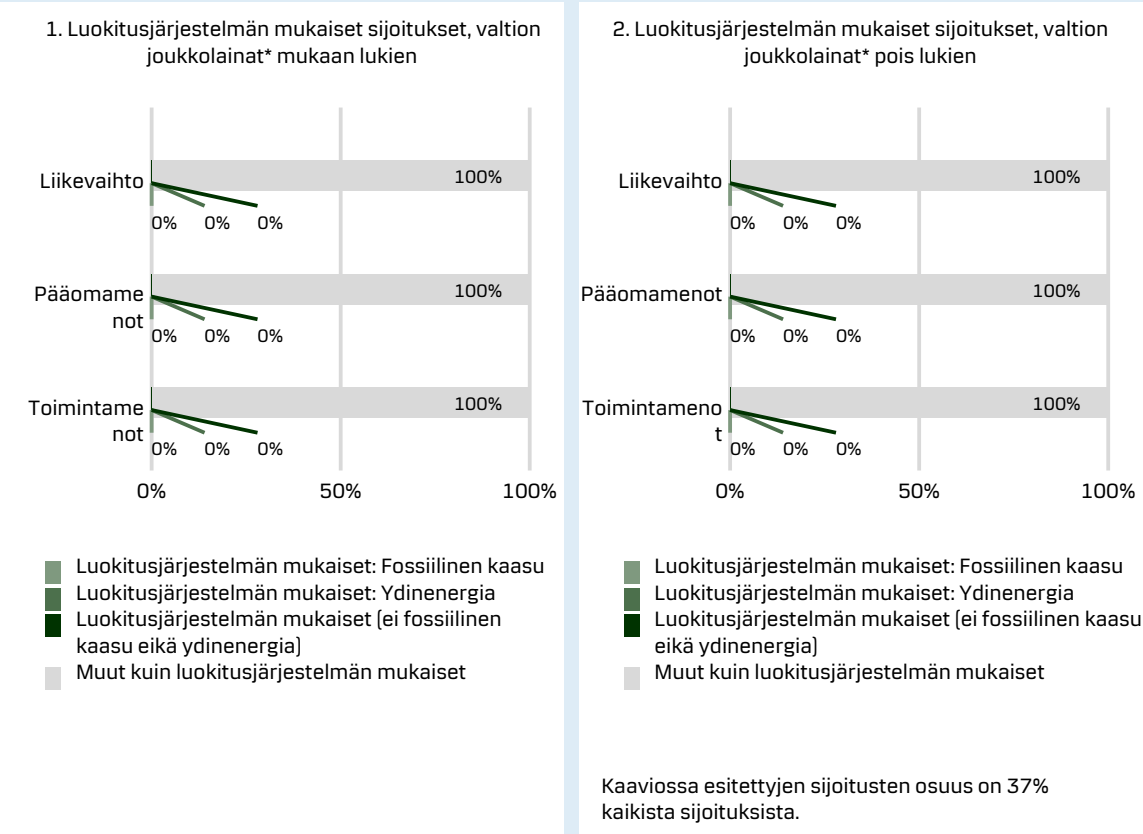
* Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne osaltaan rajoittavat ilmastonmuutoksen etenemistä ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä haittaa merkittävästi mitään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteista (katso selittävä huomautus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

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista

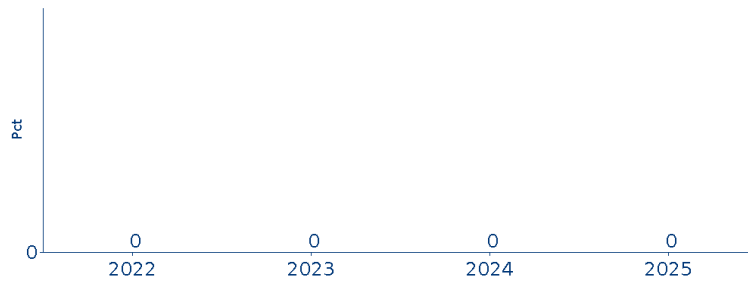
Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus ?

EU:n Luokitusjärjestelmän mukaisuus	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset	0	0	0	0
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (mahdollistavat toiminnot)	0	0	0	0
EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset (siirtymätoiminnot)	0	0	0	0

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



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

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



-

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?

-

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

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



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

Rahasto on tarkastelujakson aikana noudattanut sijoitusstrategiaansa niiden sitovien osatekijöiden mukaisesti, joilla varmistetaan ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttaminen. Tämä tarkoittaa, että rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijat on seulottu sovellettujen poissulkukriteerien mukaisesti ja tarvittaessa toteutti aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä.

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



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Ei sovelleta.

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