

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

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

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

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



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



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



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



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



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



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



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



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

Rahastoon liittyvät seuraavat ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rahasto voi sijoittaa myös kestäviksi luokiteltuihin joukkovelkakirjoihin.

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

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

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

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

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

Pääasialliset haettavaikutukset ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa vuodesta 2023 alkaen.

Ei



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja Rahaston sijoitusstrategiasta löytyy Rahaston avaintietoasiakirjasta sekä rahastokotaisista säännöistä.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

vuosikertomuksissa ja julkisesti saatavilla olevissa poissulkemisluetteloissa.

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

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

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

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

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

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



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

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

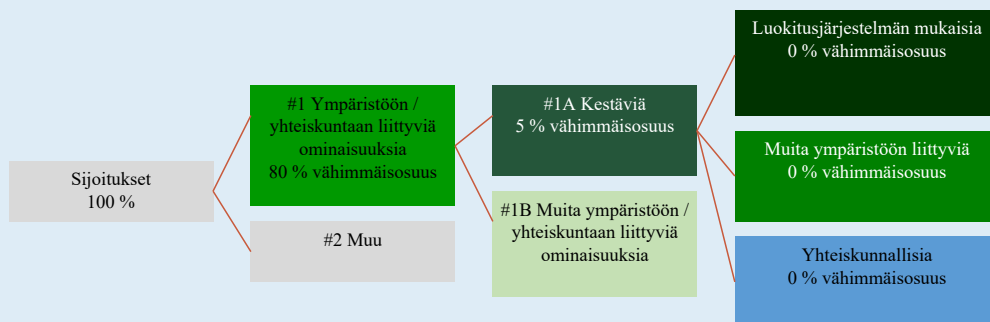
Kategorian '#2 Muu' osalta sijoituksia ei ole välttämättä seulottu yhteiskunnalle haitallisen toiminnan tai käyttäytymisen, epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan ja/tai merkittäviä kielteisiä ilmastovaikutuksia aiheuttavan toiminnan eikä rahaston sisällyttämiskriteerien varalta, eikä niihin sovelleta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

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

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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



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

Luokkaan #1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sisältyvät:

- alaluokka #1A Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

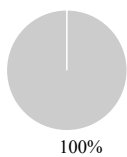
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun
- Ydinenergiaan
- Ei

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

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

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, mukaanlukien valtion joukkolainat*

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



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

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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100% kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

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



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

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

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

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



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

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