VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Danske Invest

Danske Invest

Sisällysluettelo

3 Tunnuslukujen selitykset
4 Danske Invest China
9 Danske Invest Eliksir*
14 Danske Invest Emerging Markets Debt*
19 Danske Invest Euro Government Bond Index
26 Danske Invest Euro Sustainable High Yield
33 Danske Invest Euro Yrityslaina
40 Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt
45 Danske Invest Eurooppa Osake
50 Danske Invest Eurooppa Osinko
55 Danske Invest Europe Enhanced Index*
60 Danske Invest High Yield*
65 Danske Invest India
71 Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi
76 Danske Invest Japani Osake
81 Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat
91 Danske Invest Kestävä Arvo Osake
96 Danske Invest Kompassi 25
101 Danske Invest Kompassi 50
106 Danske Invest Kompassi 75
111 Danske Invest Kompassi Korko
116 Danske Invest Kompassi Osake
121 Danske Invest Korko
127 Danske Invest MediLife
132 Danske Invest Neutral
139 Danske Invest Obligaatio
144 Danske Invest Russia
149 Danske Invest Suomi Osake
154 Danske Invest Tavoite 2030
159 Danske Invest Tavoite 2040
164 Danske Invest Teknologia Indeksi
172 Danske Invest USA Indeksi
183 Danske Invest Yhteisökorko
190 Danske Invest Yhteisökorko Plus
195 Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n maksamat palkat ja palkkiot 2021
196 Tilintarkastuskertomus

LIITTEET:
Kestävyyteen liittyvät tiedot 2021

* Erikoissijoitusrahasto

TUNNUSLUVUT

I STANDARDIPOIKKEAMA (Volatiliteetti)

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

II TRACKING ERROR (Aktiivinen riski)

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

III SHARPEN MITTARI

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

IV SALKUN KIERTONOPEUS

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

V TOTAL EXPENSE RATIO (TER-luku)

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

VI RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

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

VII RAHASTOYHTIÖN LÄHIPIIRIIN KUULUVALLE SIJOITUSPALVELUYRITYKSELLE MAKSETUT VÄLITYSPALKKIOT

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

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest China

Danske Invest

Toimintakertomus

Kiinalaiset osakkeet olivat yleisesti selvästi heikompia vuonna 2021. Heikko kehitys johtui ennen kaikkea Kiinan hallituksen keskeisiin teknologiayhtiöihin kohdistamista poliittisista kurinpitotoimista, joiden seurauksena kasvunäkymät heikentyivät selvästi. Talouskasvu hidastui merkittävästi myös toisella vuosipuoliskolla heikon kiinteistösektorin ja energiapulan takia. Suurin vaikutus osakkeiden hintojen heikkoon kehitykseen oli Hongkongissa ja Yhdysvalloissa noteeratuilla kiinalaisilla yhtiöillä. Sen sijaan Shanghain ja Shenzhenin Kiina A -osakemarkkinat olivat vahvempia, ja niiden tuotot olivat lievästi positiivisia vuoden aikana.

Rahaston vuotuinen tuotto oli tarkastelukaudella -10,08 %, vertailuindeksin vuotuisen tuoton ollen -15,65 %. Positiivinen osakevalinta vaikutti rahaston arvonkehitykseen eniten. Erityisen merkittäviä olivat osakevalinnat teollisuudessa ja kulutustavaroissa ja -palveluissa. Yksittäisistä osakkeista suurin vaikutus oli Sunking Technologyllä, jonka osakekurssi yli kaksinkertaistui vuoden aikana. Sunking valmistaa elektroniikkakomponentteja Kiinan valtiollisille energia- ja rautatiejärjestelmille. Toisaalta merkittävin heikentävä tekijä oli alipaino Kiinan suurimpiin valtion omistamiin pankkeihin kuuluvassa China Construction Bankissa. Pankkisektori pärjäsi kokonaisuudessaan hyvin osakemarkkinoiden heikkoudesta huolimatta.

Olemme varovaisen optimistisia seuraavan tilivuoden suhteen. Vaikka Kiinan talouskasvu on hidastumassa, odotamme sekä raha- että finanssipolitiikan oleellista keventämistä. Uskomme, että selkeämmin kasvuhakuinen politiikka tukee kiinalaisia osakkeita ja auttaa vakauttamaan maan taloutta vuoden mittaan. Vaikka näkemyksemme on suhteellisen positiivinen, markkinoiden pysyminen volatiilina ei olisi yllätys. Pidämme heikon talouskasvun jatkumista tärkeimpänä riskitekijänä, ja kiinteistösektorin kasvun merkittävimpänä hidasteena. Näkemyksemme kiinteistöalasta on kuitenkin, että sen kasvun odotetaan hidastuvan hallitusti eikä romahtamalla.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors GMBH.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. 25.3.2021, China Construction Bank Corporation 26.3.2021, Vinda International Holdings Limited 12.5.2021, Galaxy Entertainment Group Limited 13.5.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 13.5.2021, Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. 14.5.2021, China Resources Cement Holdings Ltd. 14.5.2021, Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 14.5.2021, China Everbright Environment Group Limited 18.5.2021, China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 18.5.2021, Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. 19.5.2021, Tencent Holdings Limited 20.5.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 21.5.2021, Midea Group Co. Ltd. 21.5.2021, China Petroleum & Chemical Corp. 25.5.2021, China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd. 28.5.2021, Country Garden Services Holdings Company Limited 28.5.2021, Yum China Holdings, Inc. 28.5.2021, China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 31.5.2021, China Oilfield Services Limited 1.6.2021, Tiangong International Company Limited 1.6.2021, China Mengniu Dairy Company Limited 2.6.2021, NIO Inc. 3.6.2021, Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp. 7.6.2021, CIFI Holdings (Group) Co. Ltd 8.6.2021, Shimao Group Holdings Limited 8.6.2021, Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. 8.6.2021, China Resources Land Limited 9.6.2021, Wuxi Biologics (Cayman) Inc. 16.6.2021, Wuliangye Yibin Co., Ltd. 18.6.2021, Zhongsheng Group Holdings Limited 18.6.2021, Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. 23.6.2021, JD.com, Inc. 23.6.2021, Meituan 23.6.2021, NetEase, Inc. 23.6.2021, Sun King Technology Group Limited 23.6.2021, China Construction Bank Corporation 25.6.2021, China Merchants Bank Co., Ltd. 25.6.2021, Huazhu Group Limited 25.6.2021, Midea Group Co. Ltd. 25.6.2021, CITIC Securities Co., Ltd. 29.6.2021, Digital China Holdings Limited 30.6.2021, Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 30.6.2021, Cheerwin Group Limited 23.7.2021, Pinduoduo Inc. 25.7.2021, Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. 28.7.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 29.7.2021, Ping An Bank Co., Ltd. 5.8.2021, CITIC Securities Co., Ltd. 9.8.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 9.8.2021, Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 20.8.2021, Ganfeng Lithium Co., Ltd. 31.8.2021, Bilibili, Inc. 1.9.2021, Zhongsheng Group Holdings Limited 8.9.2021, China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 14.9.2021, Alibaba Group Holding Limited 17.9.2021, Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 17.9.2021, Midea Group Co. Ltd 17.9.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 27.9.2021, Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 29.9.2021, Pinduoduo Inc. 29.9.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 8.10.2021, China Mengniu Dairy Company Limited 12.10.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 15.10.2021, China Petroleum & Chemical Corp. 20.10.2021, Anhui Conch Cement Company Limited 8.11.2021, Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. 9.11.2021, China State Construction International Holdings Limited 11.11.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 15.11.2021, Wuxi Biologics (Cayman) Inc. 23.11.2021, Angang Steel Company Limited 26.11.2021, Hua Hong Semiconductor Limited 26.11.2021, BYD Company Limited 30.11.2021, Nine Dragons Paper (Holdings) Limited 6.12.2021, Baidu, Inc. 7.12.2021, Ganfeng Lithium Co., Ltd. 20.12.2021, Aluminum Corporation of China Limited 21.12.2021, Shanghai Jin Jiang International Hotels Co., Ltd. 21.12.2021, Trip.com Group Ltd. 21.12.2021, China Oilfield Services Limited 28.12.2021,

COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.
28.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Kulutustavarat ja -palvelut	31,66 %
Tietoliikennepalvelut	14,94 %
Rahoitus	11,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	9,10 %
Informaatioteknologia	7,41 %
Perusteollisuus	6,77 %
Päivittäistavarat	6,46 %
Terveydenhuolto	6,41 %
Energia	2,89 %
Muut	2,61 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Kulutustavarat ja -palvelut	35,93 %
Rahoitus	14,74 %
Tietoliikennepalvelut	11,14 %
Informaatioteknologia	8,75 %
Terveydenhuolto	8,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,18 %
Päivittäistavarat	5,35 %
Kiinteistöt	3,13 %
Perusteollisuus	2,80 %
Muut	2,76 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	46 696 565,85	57 952 597,79	40 113 213,04
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	4,14993	4,61503	3,59460
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	2,04249	2,36330	1,92098
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,20724	1,33312	1,03111

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 133 307,60

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	24,92	%	p.a.
II Tracking error	8,70	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,48		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	117	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,27	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**-6 284 639,82**	**15 166 874,32**
Arvopapereiden nettotuotot	-9 485 920,66	14 342 238,11
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	820 216,86	772 918,51
Korkotuotot	-5 176,10	571,28
Muut tuotot	2 386 240,08	51 146,42
KULUT	**349 888,07**	**-3 906 729,27**
Palkkiokulut	-1 133 307,60	-868 312,87
Muut kulut	1 483 195,67	-3 038 416,40
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-5 934 751,75**	**11 260 145,05**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	43 717 146,17	55 413 358,97
Myyntisaamiset	318 864,54	287 824,84
Siirtosaamiset	22 205,02	0,01
Rahat ja pankkisaamiset	3 178 285,84	2 483 114,07
	47 236 501,57	**58 184 297,89**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	46 696 565,85	57 952 597,79
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	461 078,58	138 444,90
Siirtovelat	78 857,14	93 255,20
	47 236 501,57	**58 184 297,89**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**-9 485 920,66**	**14 342 238,11**
Luovutusvoitot	13 005 030,17	6 079 499,42
Luovutustappiot	-5 643 558,56	-2 696 471,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-16 847 392,27	10 959 210,33

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	57 952 597,79	40 113 213,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 882 651,00	14 900 823,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 186 425,54	-8 308 031,93
Tuotonjako	-17 505,65	-13 551,88
Tilikauden voitto (tappio)	-5 934 751,75	11 260 145,05
Rahaston arvo 31.12.	46 696 565,85	57 952 597,79

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. Class A	105 575	5,88	621 271,44	1,33 %
Akeso Inc. (Hk)	45 000	3,52	158 308,89	0,34 %
Alibaba Group Holding Ltd	171 400	12,96	2 221 611,00	4,76 %
Aluminum Corporation Of China Ltd.	794 000	0,50	395 826,03	0,85 %
Angang New Steel Serie H	562 000	0,40	222 861,75	0,48 %
Anta Sports Products Ltd	26 800	12,83	343 726,01	0,74 %
Bilibili Inc-Class Z (Hk)	4 100	40,61	166 488,04	0,36 %
Boc Aviation Ltd	37 300	6,49	241 944,36	0,52 %
Boc Hong Kong Holdings	158 000	2,93	463 647,61	0,99 %
Byd Company Ltd. H	16 000	30,00	480 030,84	1,03 %
Baidu Inc (Adr)	3 706	131,46	487 202,46	1,04 %
Citic Securities Co Ltd	190 000	2,32	440 228,43	0,94 %
Cosco Shipping Energy Transportation Co Ltd	784 000	0,34	265 594,10	0,57 %
China Everbright International Ltd	2 591 888	0,73	1 897 055,01	4,06 %
China International Travel Service Corp Ltd	15 800	30,54	482 501,67	1,03 %
China Intl Capital H Shares	302 400	2,46	745 198,93	1,60 %
China Mengniu Dairy Company Ltd	195 000	5,05	985 372,97	2,11 %
China Merchants Bank - H	202 500	6,87	1 391 512,17	2,98 %
China Oilfield Services	734 000	0,77	565 504,61	1,21 %
China Petroleum & Chemical H Sinopec	1 066 000	0,42	443 255,82	0,95 %
China Resources Beer Holdings Co. Ltd	62 000	6,98	433 067,85	0,93 %
China Resources Land Ltd.	229 000	3,67	839 345,84	1,80 %
China State Construction International Holding	764 000	1,13	861 286,45	1,84 %
Conch Cement Ltd (Hk)	87 000	4,46	388 370,87	0,83 %
Country Garden Services Holdings Company Ltd	56 000	5,00	280 123,74	0,60 %
Ctrip.Com International Ltd Adr	20 984	21,75	456 464,11	0,98 %
Dc Holdings (Hkd)	2 322 500	0,52	1 218 338,28	2,61 %
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd H	85 600	4,59	393 274,51	0,84 %
Ganfeng Lithium Co Ltd H (Hk)	34 200	14,14	483 583,94	1,04 %
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	588 000	0,87	510 979,96	1,09 %
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd A	25 426	17,79	452 266,29	0,97 %
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	13 900	51,57	716 882,91	1,54 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	87 000	4,67	406 606,56	0,87 %
Huazhu Group Ltd	102 500	3,25	332 720,58	0,71 %
Jd.Com Inc	49 650	30,55	1 516 597,43	3,25 %
Miniso Group Holding Limited	35 163	9,14	321 245,29	0,69 %
Meituan Dianping	64 600	25,36	1 638 037,25	3,51 %
Midea Group Co Ltd A	107 299	10,27	1 102 290,84	2,36 %
Nio Inc. Adr A	42 380	27,99	1 186 250,57	2,54 %
Netease Inc	89 700	18,05	1 618 972,21	3,47 %
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	485 000	0,94	456 090,48	0,98 %
Pinduoduo Inc	3 837	51,51	197 647,20	0,42 %
Ping An Bank Co Ltd A	193 200	2,29	443 148,87	0,95 %
Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	156 000	6,31	984 489,23	2,11 %
Shanghai Jinjiang Internationa	95 756	8,16	780 996,22	1,67 %
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	12 400	53,00	657 209,67	1,41 %
Sun King Power Electronics Group Ltd	986 000	0,47	464 730,76	1,00 %
Tencent Holdings Ltd.	83 400	51,42	4 288 068,53	9,18 %
Tiangong International Co Ltd	1 948 000	0,53	1 035 125,41	2,22 %
Truly International Holdings Ltd	1 654 000	0,38	633 407,76	1,36 %
Vinda International Holdings Ltd	297 000	2,18	646 083,80	1,38 %
Wuxi Biologics New	79 500	9,84	782 290,63	1,68 %
Wuliangye Yibin Co Ltd A	17 700	30,99	548 530,51	1,17 %
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	91 203	10,35	944 043,98	2,02 %
Yihai International Holding Ltd.	58 000	3,94	228 356,82	0,49 %
Yum China Holdings Inc	8 450	43,98	371 657,94	0,80 %
Yum China Holdings Inc	12 258	44,04	539 793,89	1,16 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	134 500	6,78	911 285,88	1,95 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	117 000	5,37	628 340,97	1,35 %
Arvopaperit yhteensä			***43 717 146,17***	***93,62 %***
Kassa ja muut varat, netto			***2 979 419,68***	***6,38 %***
RAHASTON ARVO			46 696 565,85	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	10 502 385,95289
Tuotto-osuudet	183 802,96010
W K-osuudet	2 267 172,98894
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	4,14993
Tuotto-osuus	2,04249
W K-osuudet	1,20724

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Eliksir

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin ja se vaikutti myös osakemarkkinan toimialakohtaisiin tuottoihin. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna pysyi ennallaan vuoden 2021 aikana.

Rahaston riskiprofiiliin eikä sijoitusvalintoihin tehty merkittäviä muutoksia vuoden kuluessa. Kaikkien tyylisuuntien osalla tuottojen hajonta oli rahastoittain verrattain suurta, mikä oli odotettavaa poikkeuksellisena vuotena.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Mikko Komi.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021	
Sijoitusten jakauma	%-osuus
Rahastot	99,41 %
Käteinen	0,59 %

Tilivuosi 2020	
Sijoitusten jakauma	%-osuus
Rahastot	92,37 %
Käteinen	7,63 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	16 737 489,52	16 805 925,16	18 214 482,17
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,51696	1,44808	1,42930

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle* 356 094,19

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	2,14	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,34		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-2	%	p.a.
V Total Expence Ratio	3,20	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**913 236,03**	**408 755,40**
Arvopapereiden nettotuotot	483 305,65	607 233,54
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	192 972,15
Korkotuotot	-8 373,49	-1 944,32
Muut tuotot	438 303,87	-389 505,97
KULUT	**-130 617,38**	**-215 440,84**
Palkkiokulut	-143 367,45	-145 840,75
Muut kulut	12 750,07	-69 600,09
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**782 618,65**	**193 314,56**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	16 638 944,81	15 523 179,49
Muut saamiset	1 492,87	4 595,76
Rahat ja pankkisaamiset	109 166,08	1 290 361,54
	16 749 603,76	**16 818 136,79**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	16 737 489,52	16 805 925,16
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	12 114,24	12 211,63
	16 749 603,76	**16 818 136,79**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 v rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**483 305,65**	**607 233,54**
Luovutusvoitot	223 872,72	229 680,90
Luovutustappiot	-46 577,33	-31 208,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset	306 010,26	408 761,23
Rahastosidonnaiset erät	**0,00**	**192 972,15**
Luovutusvoitot	0,00	491 790,41
Luovutustappiot	0,00	-235 947,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset	0,00	-62 870,80

Johdannaissopimusten nettotuotot

Rahastosidonnaiset erät	**0,00**	**192 972,15**
Luovutusvoitot	0,00	491 790,41
Luovutustappiot	0,00	-235 947,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset	0,00	-62 870,80

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	16 805 925,16	18 214 482,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	614 700,11	207 368,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 465 754,40	-1 809 240,54
Tilikauden voitto (tappio)	782 618,65	193 314,56
Rahaston arvo 31.12.	16 737 489,52	16 805 925,16

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	23 942	134,99	3 231 896,25	19,31 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	8 872	113,65	1 008 339,99	6,02 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	1 914	1 546,91	2 960 379,68	17,69 %
Danske Invest Neutral W K	3 075 542	1,06	3 266 994,30	19,52 %
Ikos Currency Fund	0	0,00	0,00	0,00 %
Lyxor Epsilon Global Trend Fund	10 061	134,23	1 350 450,58	8,07 %
Lyxor Tiedemann Arbitrage Strategy Fund I Usd	6 551	128,02	838 696,42	5,01 %
Lyxor/Bridgewater Fund Ltd. (Class B)	5 205	171,88	894 581,76	5,34 %
Lyxor/Psam Worldarb Fund Ltd (Class B)	10 660	154,31	1 644 887,17	9,83 %
Lyxor/Sandler Us Equity Fund I	12 706	113,54	1 442 718,66	8,62 %
Arvopaperit yhteensä			***16 638 944,81***	***99,41 %***
Kassa ja muut varat, netto			***98 544,71***	***0,59 %***
RAHASTON ARVO			16 737 489,52	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	11 033 596,18141
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,51696

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Emerging Markets Debt

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuosi 2021 oli omaisuusluokalle pettymys. Yleisesti positiivisista riskimarkkinoista, vahvasta globaalin kasvun elpymisestä ja raaka-aineiden hintojen noususta huolimatta eurosuojattu vertailuindeksi päätyi -2,83 % negatiiviseen tuottoon. Kohde-etuutena olevien Yhdysvaltain valtion joukkolainojen tuottojen nousun (0,6 %) ohella kehittyvien markkinoiden valtionlainojen tuottoero vastaaviin yhdysvaltalaisiin valtionlainoihin kasvoi 0,3 %, joten yhdistetty vaikutus kehittyvien markkinoiden tuottoihin oli 0,9 %, mikä riitti kääntämään kokonaistuoton negatiiviseksi.

Rahasto oli vertailuindeksiä alttiimpi luottoriskimarginaalien kokonaismuutoksille, joten rahasto kärsi indeksiä enemmän vuonna 2021 tapahtuneesta luottoriskimarginaalien laajenemisesta. Suhteelliseen arvonkehitykseen kohdistuvaa negatiivista vaikutusta kompensoi kuitenkin merkittävästi sekä maa-allokoinnin että arvopaperivalinnan positiivinen vaikutus. Maa-allokaatiossa ennen kaikkea ylipainotus ylikansallisissa rahoituslaitoksissa, Georgiassa ja Beninissä sekä alipainotukset Ghanassa ja Perussa tuottivat hyvin. Arvopaperivalinnassa päätökset sijoittaa Argentiinan, Venezuelan, Egyptin, Ukrainan ja Panaman joukkolainoihin vaikuttivat suhteelliseen arvonkehitykseen huomattavan positiivisesti. Argentiinassa hyödyimme huomattavasti maakuntien suuresta ylipainottamisesta valtion kustannuksella. Maakunnat tarjosivat lainanhaltijoilleen paljon parempaa velkojen uudelleenjärjestelysopimusta kuin valtio.

Näkemyksemme markkinoista on melko neutraali, sillä uskomme, että melko houkuttelevat luottoriskilisät ja kehittyvien markkinoiden perustekijöiden paraneminen kokonaisuudessaan kompensoivat Fedin kiristyvään politiikkaan ja Kiinan epävarmoihin näkymiin liittyviä riskejä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Joukkolainarahastot	99,92 %
Muut	0,08 %

Tilivuosi 2020

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Joukkolainarahastot	100,00 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	129 847 204,84	171 037 199,10	191 816 377,63
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	3,11222	3,20551	3,07789
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,40329	1,49981	1,49922
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,07953	1,10955	1,06314
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,99120	1,05713	1,05447

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle* 1 786 962,71

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	6,51	%	p.a.
II Tracking error	3,97	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,37		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-4,41	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,35	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,14	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**-3 903 276,66**	**5 323 625,52**
Arvopapereiden nettotuotot	-3 902 212,06	5 325 580,92
Muut tuotot	-1 064,60	-1 955,40
KULUT	**-703 125,74**	**-862 372,05**
Palkkiokulut	-703 125,74	-862 372,05
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-4 606 402,40**	**4 461 253,47**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	129 746 267,86	170 988 479,92
Myyntisaamiset	100 000,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	54 477,47	121 279,40
	129 900 745,33	**171 109 759,32**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	129 847 204,84	171 037 199,10
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	53 540,49	72 560,22
	129 900 745,33	**171 109 759,32**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on kello 07.00 Suomen aikaa. Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**-3 902 212,06**	**5 325 580,92**
Luovutusvoitot	5 462 247,07	1 089 225,28
Luovutustappiot	0,00	-1 260 461,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-9 364 459,13	5 496 816,73

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	171 037 199,10	191 816 377,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 605 672,52	8 767 509,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-50 005 821,35	-33 840 660,98
Tuotonjako	-183 443,03	-167 280,39
Tilikauden voitto (tappio)	-4 606 402,40	4 461 253,47
Rahaston arvo 31.12.	129 847 204,84	171 037 199,10

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	9 833 795	13,19	129 746 267,86	99,92 %
Arvopaperit yhteensä			***129 746 267,86***	***99,92 %***
Kassa ja muut varat, netto			***100 936,98***	***0,08 %***
RAHASTON ARVO			129 847 204,84	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	18 892 689,28604
Tuotto-osuudet	24 205,56477
W K -osuudet	61 294 301,87090
W T -osuudet	4 888 670,61748

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,11222
Tuotto-osuus	1,40329
W K -osuus	1,07953
W T -osuus	0,99120

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Euro Government Bond Index

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 inflaation kiihtyminen oli markkinoiden teema ensimmäistä kertaa moneen vuoteen. Tämä vaikutti merkittävästi tuottojen kasvuun. Inflaation kiihtymisen myötä markkinat alkoivat myös hinnoitella keskuspankkien koronnostoja. Covid-19 vaikutti edelleen korkotasoon, ja viruksen uudet variantit aiheuttivat ajoittaista korkojen laskua. Italiaa leimasi jälleen huomattava epävarmuus, mutta Mario Draghin valinta uudeksi pääministeriksi helmikuussa johti siihen, että 10 vuoden lainan tuottoero kapeni Saksaan nähden 90 peruspisteeseen. Ero kuitenkin leveni uudelleen ja oli vuoden lopussa noin 135 peruspistettä. EKP jatkoi markkinoiden tukemista määrällisellä elvytyksellä koko vuoden 2021 ajan, mutta joulukuussa pidetyssä kokouksessa EKP päätti, että pankin koronakriisin alussa käyttöön ottama PEPP-osto-ohjelma lopetetaan maaliskuussa 2022. Vuonna 2021 SSA-velkakirjat ja vakuudellisten velkakirjalainojen tuottoerot olivat erittäin vakaita swap-sopimuksiin verrattuna, mutta vuoden loppuun mennessä tuottoero Saksan valtionlainoihin kasvoi.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Frank Emil Jensen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
7 - 10 vuotta	26,04 %
yli 10 vuotta	25,79 %
3 - 5 vuotta	19,22 %
1 - 3 vuotta	15,37 %
5 - 7 vuotta	12,88 %
alle vuosi	0,70 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
yli 10 vuotta	29,25 %
7 - 10 vuotta	17,63 %
5 - 7 vuotta	17,58 %
3 - 5 vuotta	17,16 %
1 - 3 vuotta	16,61 %
alle vuosi	1,77 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	535 457 605,07	542 296 799,89	486 993 227,93
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,77219	1,83785	1,75419
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,08335	1,12292	1,07127
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,97015	1,03755	1,02066

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	561 080,23

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	3,55	%	p.a.
II Tracking error	0,05	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,76		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	2,14	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,15	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,10	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021- 31.12.2021	1.1.2020- 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**-18 390 438,97**	**24 039 305,93**
Arvopapereiden nettotuotot	-23 923 052,38	19 427 403,19
Korkotuotot	5 532 613,41	4 611 902,74
KULUT	**-561 465,42**	**-615 991,42**
Palkkiokulut	-561 080,23	-615 991,42
Muut Kulut	-385,19	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-18 951 904,39**	**23 423 314,51**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	527 718 582,72	537 465 859,38
Siirtosaamiset	3 978 463,64	4 427 965,15
Rahat ja pankkisaamiset	3 808 801,30	451 774,05
	535 505 847,66	**542 345 598,58**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	535 457 605,07	542 296 799,89
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	48 242,59	48 798,69
	535 505 847,66	**542 345 598,58**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021- 31.12.2021	1.1.2020- 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**-23 923 052,38**	**19 427 403,19**
Luovutusvoitot	1 843 818,09	7 984 411,15
Luovutustappiot	-139 849,13	-766 480,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-25 627 021,34	12 209 472,98

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	542 296 799,89	486 993 227,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	103 290 237,28	233 638 623,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-90 978 485,57	-201 507 434,00
Tuotonjako	-199 042,14	-250 931,59
Tilikauden voitto (tappio)	-18 951 904,39	23 423 314,51
Rahaston arvo 31.12.	535 457 605,07	542 296 799,89

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Belgium Kingdom 0% 22.10.2031	650 000	98,22	638 455,99	0,12 %
Belgium Kingdom 0.1% 22.06.2030	4 000 000	100,71	4 028 401,48	0,75 %
Belgium Kingdom 0.4% 22.06.2040	1 100 000	95,09	1 045 953,46	0,20 %
Belgium Kingdom 0.5% 22.10.2024	1 400 000	103,03	1 442 436,76	0,27 %
Belgium Kingdom 0.65% 22.06.2071	1 000 000	81,93	819 333,88	0,15 %
Belgium Kingdom 0.8% 22.06.2025	2 500 000	104,52	2 613 007,93	0,49 %
Belgium Kingdom 0.9% 22.06.2029	2 300 000	107,47	2 471 910,23	0,46 %
Belgium Kingdom 1% 22.06.2026	2 690 000	106,27	2 858 662,92	0,53 %
Belgium Kingdom 2.25% 22.06.2023	650 000	104,24	677 572,98	0,13 %
Belgium Kingdom 2.25% 22.06.2057	1 250 000	137,82	1 722 762,49	0,32 %
Belgium Kingdom 3.75% 22.06.2045	2 075 000	163,88	3 400 447,73	0,64 %
Belgium Kingdom 4.25% 28.03.2041	1 400 000	164,77	2 306 785,61	0,43 %
Belgium Kingdom 5% 28.03.2035	1 675 000	160,40	2 686 693,25	0,50 %
Belgium Kingdom 5.5% 28.03.2028	2 100 000	136,65	2 869 649,87	0,54 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 31.01.2026	1 000 000	100,61	1 006 102,98	0,19 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.1% 30.04.2031	5 700 000	96,46	5 498 219,94	1,03 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.25% 30.07.2024	3 500 000	101,83	3 564 120,04	0,67 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.35% 30.07.2023	1 500 000	101,46	1 521 857,99	0,28 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.5% 30.04.2030	2 500 000	101,21	2 530 374,90	0,47 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0.8% 30.07.2027	3 500 000	104,26	3 648 961,47	0,68 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1% 30.07.2042	1 000 000	97,36	973 645,02	0,18 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1% 31.10.2050	1 000 000	90,77	907 679,98	0,17 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.4% 30.04.2028	2 750 000	108,16	2 974 383,53	0,56 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.45% 30.04.2029	5 200 000	108,86	5 660 824,00	1,06 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.45% 31.10.2027	2 000 000	108,18	2 163 504,02	0,40 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.5% 30.04.2027	4 950 000	108,32	5 361 859,60	1,00 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.6% 30.04.2025	3 150 000	106,51	3 355 077,57	0,63 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.07.2035	2 500 000	112,81	2 820 299,90	0,53 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.15% 31.10.2025	1 130 000	109,24	1 234 421,03	0,23 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.35% 30.07.2033	1 750 000	118,68	2 076 928,04	0,39 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.7% 31.10.2048	1 000 000	131,28	1 312 839,97	0,25 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.9% 31.10.2046	2 650 000	135,06	3 579 047,47	0,67 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.45% 30.07.2066	1 096 000	150,51	1 649 567,64	0,31 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4.7% 30.07.2041	3 500 000	164,29	5 749 995,97	1,07 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4.8% 31.01.2024	2 665 000	111,16	2 962 307,35	0,55 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.15% 31.10.2028	3 140 000	134,09	4 210 338,21	0,79 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.4% 31.01.2023	2 500 000	106,49	2 662 140,08	0,50 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75% 30.07.2032	2 890 000	153,74	4 442 947,25	0,83 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.9% 30.07.2026	3 600 000	127,77	4 599 619,09	0,86 %
Bundesobligation 0% 05.04.2024	4 100 000	101,54	4 163 230,12	0,78 %
Bundesobligation 0% 11.04.2025	6 500 000	101,94	6 626 243,00	1,24 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.02.2030	5 850 000	102,45	5 993 324,82	1,12 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.05.2035	1 850 000	100,29	1 855 353,86	0,35 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.05.2036	2 500 000	99,83	2 495 764,55	0,47 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2026	6 250 000	102,32	6 394 937,50	1,19 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2030	5 925 000	102,32	6 062 709,03	1,13 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	4 800 000	101,80	4 886 354,02	0,91 %
Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15.02.2029	4 490 000	104,40	4 687 685,81	0,88 %
Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.02.2025	2 502 000	103,53	2 590 350,55	0,48 %
Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.02.2026	1 396 000	104,27	1 455 617,56	0,27 %
Bundesrepub. Deutschland 0.5% 15.02.2028	1 750 000	105,66	1 848 997,47	0,35 %
Bundesrepub. Deutschland 1% 15.08.2024	3 900 000	104,35	4 069 517,52	0,76 %
Bundesrepub. Deutschland 1.25% 15.08.2048	2 200 000	129,54	2 849 932,89	0,53 %
Bundesrepub. Deutschland 1.5% 15.05.2023	4 500 000	102,99	4 634 639,87	0,87 %
Bundesrepub. Deutschland 2.5% 04.07.2044	3 375 000	156,17	5 270 649,89	0,98 %
Bundesrepub. Deutschland 2.5% 15.08.2046	2 250 000	159,90	3 597 695,96	0,67 %
Bundesrepub. Deutschland 3.25% 04.07.2042	1 000 000	167,27	1 672 691,19	0,31 %
Bundesrepub. Deutschland 4% 04.01.2037	1 703 000	162,25	2 763 073,32	0,52 %
Bundesrepub. Deutschland 4.25% 04.07.2039	2 329 000	176,21	4 103 898,36	0,77 %
Bundesrepub. Deutschland 4.75% 04.07.2028	4 350 000	134,40	5 846 495,96	1,09 %
Bundesrepub. Deutschland 4.75% 04.07.2034	2 730 000	162,72	4 442 266,87	0,83 %
Bundesschatzanweisungen 0% 10.03.2023	3 000 000	100,78	3 023 261,94	0,56 %
Bundesschatzanweisungen 0% 15.09.2023	2 000 000	101,12	2 022 337,64	0,38 %
Buoni Poliennali Del Tes 0% 01.04.2026	4 000 000	98,46	3 938 298,96	0,74 %
Buoni Poliennali Del Tes 0% 15.04.2024	5 000 000	100,01	5 000 350,20	0,93 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.05% 15.01.2023	2 500 000	100,52	2 513 100,05	0,47 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.3% 15.08.2023	3 000 000	100,92	3 027 539,97	0,57 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 01.02.2025	4 000 000	100,74	4 029 624,04	0,75 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.5% 01.02.2026	2 500 000	100,75	2 518 696,23	0,47 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.6% 15.06.2023	1 000 000	101,40	1 014 049,99	0,19 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.85% 15.01.2027	2 000 000	101,92	2 038 399,96	0,38 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.03.2037	2 000 000	92,05	1 840 921,32	0,34 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.08.2030	10 500 000	99,66	10 463 795,69	1,95 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.12.2031	1 275 000	97,98	1 249 222,09	0,23 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.35% 01.04.2030	5 500 000	103,32	5 682 775,78	1,06 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.5% 01.06.2025	2 410 000	104,51	2 518 779,13	0,47 %
Buoni Poliennali Del Tes 1.6% 01.06.2026	5 100 000	105,47	5 379 179,00	1,00 %

Buoni Poliennali Del Tes 1.65% 01.03.2032	5 470 000	104,79	5 732 023,50	1,07 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.2% 01.06.2027	4 320 000	109,04	4 710 528,04	0,88 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2050	1 750 000	109,99	1 924 797,05	0,36 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.7% 01.03.2047	3 000 000	115,91	3 477 230,31	0,65 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.03.2067	850 000	112,95	960 074,97	0,18 %
Buoni Poliennali Del Tes 3% 01.08.2029	3 000 000	116,08	3 482 306,91	0,65 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.1% 01.03.2040	2 375 000	122,33	2 905 423,07	0,54 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.25% 01.09.2046	2 100 000	126,72	2 661 052,74	0,50 %
Buoni Poliennali Del Tes 4% 01.02.2037	3 200 000	133,20	4 262 266,59	0,80 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.5% 01.03.2024	3 500 000	109,85	3 844 575,04	0,72 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.5% 01.03.2026	4 000 000	117,40	4 696 112,08	0,88 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.75% 01.08.2023	3 000 000	107,98	3 239 430,09	0,60 %
Buoni Poliennali Del Tes 4.75% 01.09.2028	5 800 000	126,39	7 330 388,12	1,37 %
Buoni Poliennali Del Tes 5% 01.03.2025	3 500 000	115,37	4 038 005,90	0,75 %
Buoni Poliennali Del Tes 5% 01.08.2034	4 340 000	142,17	6 170 134,86	1,15 %
Buoni Poliennali Del Tes 5% 01.09.2040	2 000 000	153,63	3 072 699,90	0,57 %
Buoni Poliennali Del Tes 6% 01.05.2031	3 980 000	144,49	5 750 702,20	1,07 %
Finnish Government 0% 15.09.2023	1 030 000	100,98	1 040 064,56	0,19 %
Finnish Government 0.125% 15.04.2036	500 000	97,28	486 385,00	0,09 %
Finnish Government 0.125% 15.04.2052	400 000	89,70	358 795,20	0,07 %
Finnish Government 0.5% 15.09.2027	1 200 000	104,51	1 254 179,99	0,23 %
Finnish Government 0.75% 15.04.2031	500 000	106,76	533 797,99	0,10 %
Finnish Government 0.875% 15.09.2025	1 875 000	105,05	1 969 762,52	0,37 %
Finnish Government 2.625% 04.07.2042	811 000	145,22	1 177 726,04	0,22 %
Finnish Government 2.75% 04.07.2028	900 000	119,67	1 077 011,99	0,20 %
France (Govt Of) 0% 25.02.2027	1 600 000	101,27	1 620 368,05	0,30 %
France (Govt Of) 0% 25.03.2023	3 000 000	100,79	3 023 819,97	0,56 %
France (Govt Of) 0% 25.03.2024	11 000 000	101,27	11 140 140,22	2,08 %
France (Govt Of) 0% 25.03.2025	3 000 000	101,53	3 045 853,26	0,57 %
France (Govt Of) 0% 25.11.2029	3 000 000	100,09	3 002 579,97	0,56 %
France (Govt Of) 0% 25.11.2030	7 950 000	99,08	7 876 491,36	1,47 %
France (Govt Of) 0% 25.11.2031	5 100 000	98,09	5 002 549,35	0,93 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	8 500 000	103,26	8 777 440,00	1,64 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2026	4 150 000	103,79	4 307 077,67	0,80 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2029	5 500 000	104,25	5 733 750,00	1,07 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2040	1 200 000	97,69	1 172 280,02	0,22 %
France (Govt Of) 0.75% 25.05.2052	3 000 000	95,62	2 868 525,00	0,54 %
France (Govt Of) 1% 25.05.2027	1 000 000	106,96	1 069 560,01	0,20 %
France (Govt Of) 1.25% 25.05.2034	2 500 000	110,76	2 769 050,03	0,52 %
France (Govt Of) 1.25% 25.05.2036	2 393 000	110,86	2 652 875,97	0,50 %
France (Govt Of) 1.5% 25.05.2031	7 100 000	112,85	8 012 222,06	1,50 %
France (Govt Of) 1.5% 25.05.2050	3 250 000	115,99	3 769 597,07	0,70 %
France (Govt Of) 1.75% 25.05.2066	1 460 000	125,38	1 830 495,50	0,34 %
France (Govt Of) 2% 25.05.2048	1 000 000	128,59	1 285 903,93	0,24 %
France (Govt Of) 2.5% 25.05.2030	5 950 000	121,01	7 200 071,08	1,34 %
France (Govt Of) 2.75% 25.10.2027	3 470 000	117,75	4 085 966,57	0,76 %
France (Govt Of) 3.25% 25.05.2045	2 780 000	154,34	4 290 785,52	0,80 %
France (Govt Of) 3.5% 25.04.2026	6 750 000	116,85	7 887 307,43	1,47 %
France (Govt Of) 4% 25.04.2055	1 800 000	188,25	3 388 481,87	0,63 %
France (Govt Of) 4% 25.10.2038	4 000 000	156,78	6 271 248,16	1,17 %
France (Govt Of) 4.25% 25.10.2023	6 000 000	108,88	6 532 967,82	1,22 %
France (Govt Of) 4.5% 25.04.2041	3 160 000	171,02	5 404 326,64	1,01 %
France (Govt Of) 5.75% 25.10.2032	4 000 000	159,72	6 388 975,84	1,19 %
Ireland Government Bond 0% 18.10.2031	1 000 000	97,51	975 108,03	0,18 %
Ireland Government Bond 0.2% 18.10.2030	500 000	100,63	503 130,00	0,09 %
Ireland Government Bond 1% 15.05.2026	2 160 000	105,88	2 286 964,76	0,43 %
Ireland Government Bond 1.1% 15.05.2029	700 000	108,02	756 143,50	0,14 %
Ireland Government Bond 2% 18.02.2045	1 593 000	127,55	2 031 804,58	0,38 %
Ireland Government Bond 2.4% 15.05.2030	1 000 000	119,66	1 196 559,98	0,22 %
Ireland Government Bond 5.4% 13.03.2025	2 000 000	118,80	2 376 011,96	0,44 %
Netherlands Government 0% 15.01.2027	2 750 000	101,88	2 801 810,08	0,52 %
Netherlands Government 0% 15.01.2052	750 000	91,33	684 942,00	0,13 %
Netherlands Government 0% 15.07.2031	3 600 000	100,37	3 613 258,04	0,67 %
Netherlands Government 0.25% 15.07.2025	2 588 000	102,63	2 656 064,32	0,50 %
Netherlands Government 0.25% 15.07.2029	2 300 000	103,39	2 378 061,93	0,44 %
Netherlands Government 0.5% 15.07.2026	2 010 000	104,35	2 097 449,07	0,39 %
Netherlands Government 0.75% 15.07.2028	1 700 000	106,94	1 817 956,83	0,34 %
Netherlands Government 2.5% 15.01.2033	1 700 000	127,48	2 167 211,03	0,40 %
Netherlands Government 2.75% 15.01.2047	1 000 000	162,65	1 626 504,06	0,30 %
Netherlands Government 3.75% 15.01.2023	1 000 000	104,64	1 046 389,77	0,20 %
Netherlands Government 3.75% 15.01.2042	1 200 000	170,95	2 051 375,98	0,38 %
Netherlands Government 4% 15.01.2037	1 500 000	158,30	2 374 500,05	0,44 %
Obrigacoes Do Tesouro 0.3% 17.10.2031	1 000 000	98,36	983 550,03	0,18 %
Obrigacoes Do Tesouro 1.95% 15.06.2029	2 500 000	113,24	2 831 015,03	0,53 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.875% 15.10.2025	1 500 000	112,26	1 683 934,82	0,31 %
Obrigacoes Do Tesouro 4.1% 15.02.2045	1 115 000	161,83	1 804 364,37	0,34 %
Obrigacoes Do Tesouro 4.125% 14.04.2027	3 575 000	122,61	4 383 164,61	0,82 %
Republic Of Austria 0% 15.07.2023	875 000	101,00	883 731,31	0,17 %
Republic Of Austria 0% 15.07.2024	375 000	101,44	380 403,02	0,07 %
Republic Of Austria 0% 20.02.2031	1 500 000	99,27	1 489 057,73	0,28 %

Republic Of Austria 0% 20.10.2040	1 000 000	91,34	913 435,97	0,17 %
Republic Of Austria 0.5% 20.02.2029	1 500 000	104,31	1 564 604,99	0,29 %
Republic Of Austria 0.5% 20.04.2027	1 000 000	104,29	1 042 860,03	0,19 %
Republic Of Austria 0.75% 20.03.2051	300 000	102,81	308 441,39	0,06 %
Republic Of Austria 1.2% 20.10.2025	1 010 000	106,48	1 075 452,04	0,20 %
Republic Of Austria 1.5% 02.11.2086	200 000	126,17	252 348,01	0,05 %
Republic Of Austria 1.5% 20.02.2047	610 000	122,12	744 941,74	0,14 %
Republic Of Austria 1.75% 20.10.2023	1 710 000	104,37	1 784 802,19	0,33 %
Republic Of Austria 2.1% 20.09.2117	500 000	154,09	770 469,97	0,14 %
Republic Of Austria 3.8% 26.01.2062	325 000	205,40	667 537,63	0,12 %
Republic Of Austria 4.15% 15.03.2037	1 500 000	157,53	2 362 947,00	0,44 %
Republic Of Austria 4.85% 15.03.2026	1 650 000	122,64	2 023 510,52	0,38 %
Republic Of Austria 6.25% 15.07.2027	1 570 000	136,96	2 150 284,56	0,40 %
Republika Slovenija 0% 12.02.2031	2 000 000	96,38	1 927 523,96	0,36 %
Republika Slovenija 0.275% 14.01.2030	1 250 000	99,88	1 248 515,04	0,23 %
Slovakia Government Bond 1% 12.06.2028	610 000	108,26	660 386,01	0,12 %
Slovakia Government Bond 1.875% 09.03.2037	980 000	117,65	1 152 970,02	0,22 %
Arvopaperit yhteensä			***527 718 582,72***	***98,55 %***
Kassa ja muut varat, netto			7 739 022,35	1,45 %
RAHASTON ARVO			535 457 605,07	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	28 685 601,92258
W K -osuudet	442 951 546,97595
W T -osuudet	4 897 478,36520
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,77219
W K -osuus	1,08335
W T -osuus	0,97015

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021-31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Euro Sustainable High Yield

Danske Invest

TOIMINTAKERTOMUS

Covid-19-pandemia vaikutti myös vuoteen 2021. Keskuspankit tukivat edelleen luottomarkkinoita, ja EKP:n pandemiaosto-ohjelma (PEPP) tuki luottoriskimarginaaleja koko vuoden implisiittisesti, sillä investment grade -lainojen ostaminen vaikuttaa high yield -markkinaan tuottoerojen osalta ja rajoitti tuottoerojen arvonvaihtelua koko vuoden ajan.

Alkuvuonna tuottoerot kapenivat rajoitusten lieventyessä kaikkialla Euroopassa, ja sekä keskuspankkipolitiikka että maiden omat tukijärjestelmät vähensivät rajoitusten heikentävää vaikutusta taloudelliseen toimeliaisuuteen. Eri puolilla maailmaa toteutetuilla sulkutoimilla ja toimeliaisuuden muutoksilla on ollut erilaisia seurauksia ja haasteita. Näistä haasteista huolimatta moni toimiala kääntyi kunnolla kasvuun vuoteen 2020 verrattuna vaikka toimintaympäristö oli edelleen huomattavan epävarma. Lisäksi inflaatiopaineita ja korkonäkymiä koskevat huolet sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa lisäsivät tätä epävarmuutta ja vaikuttivat riskinottohalukkuuteen markkinoilla. Positiivista on kuitenkin, että näkymien epävarmuuden takia yhtiöt ovat suhtautuneet melko varovaisesti osingonmaksuun, osakkeiden takaisinostoon ja yrityskauppoihin, mikä vahvistaa niiden luottolaatua.

Vuoden aikana tuottoerot kapenivat, markkinoille tuli useita uusia liikkeeseenlaskijoita, ja jälleenrahoitusvaihtoehdot olivat ajoittain suotuisia liikkeeseenlaskijoille. Koska riski on kohdistettu high yield -markkinoille, ja yrityksille on tarjolla runsaasti tukea suoraan tukijärjestelmien ja välillisesti EKP:n lainaostojen kautta, maksuhäiriöiden määrä pysyi pienenä, sillä monet liikkeeseenlaskijat onnistuivat jälleenrahoittamaan velkansa markkinoilla. Maksuhäiriöiden määrän odotetaan pysyvän alhaisena tulevana vuonna, kun taloudellinen toimeliaisuus elpyy ja yritykset ovat olleet varovaisia ja vahvistaneet likviditeettiään ja huolehtineet velkojensa jälleenrahoituksesta.

Inflaatiopaineiden ohella Euroopan high yield -markkinat kärsivät toimitusketjujen häiriöistä vuonna 2021. Ne ovat vaikuttaneet autoteollisuuteen, vähittäiskauppaan ja moniin muihin toimialoihin, ja joillakin aloilla on nopeasti mukauduttu uuteen liiketoimintamalliin, joka on pandemian seurauksena entistä riippuvaisempi verkkomyyntikanavista. Salkussa on ollut alipaino syklisessä kuluttajariskissä, koska inflaatio ja toimitusketjujen vaikeudet ovat olleet velan kannalta huolestuttavia. Ylipäänsä salkussa oli alipaino tuottoerolle ja duraatiolle, koska luottokäyrät olivat melko matalia, ja duraation lisäämisestä saatava hyöty oli melko pieni merkittävästä epävarmuudesta johtuen.

Rokotuksia koskevat uutiset olivat vuoden aikana enimmäkseen positiivisia, kunnes uusi omikron-variantti saapui Eurooppaan ja sai sijoittajat huolestumaan uusista rajoituksista ja toimitusketjujen häiriöistä, mikä heikensi riskinottohalukkuutta, lisäsi arvonvaihtelua ja kasvatti eurooppalaista high yield -tuottoeroa. Loppuvuodesta tutkimukset osoittivat, että vaikka rokotteet eivät tehonneet omikroniin yhtä hyvin kuin aiempiin variantteihin, omikron ei ollut niin vaarallinen kuin alun perin arvioitiin. Tämän seurauksena tuottoerot kapenivat vuoden loppua kohti.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Cecilie Hoffmeyer.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021		Tilivuosi 2020	
Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus	Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
3 - 5 vuotta	39,40 %	3 - 5 vuotta	39,42 %
1 - 3 vuotta	30,15 %	1 - 3 vuotta	34,20 %
alle vuosi	16,44 %	alle vuosi	14,62 %
5 - 7 vuotta	11,93 %	5 - 7 vuotta	10,95 %
7 - 10 vuotta	1,79 %	7 - 10 vuotta	0,81 %
yli 10 vuotta	0,29 %		

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.
Tilinpäätöksessä rahastolla oli avoinna seuraavat johdannaispositiot:

	Kpl-määrä	Markkina-arvo EUR
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	386 000	255,37
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	303 000	131,78
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	387 000	68,1
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-407 000	28,32
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	437 000	-13,41
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	453 000	-20,93
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-444 000	-48,06
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-409 000	-111,8
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-403 000	-160,9
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-403 000	-165,67
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-417 000	-297,12
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_09-02-2022	-124 000	-389,69
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-21 191 000	-6 150,79
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_09-02-2022	-5 559 000	-12 128,20
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_09-02-2022	-10 506 000	-32 256,88

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	193 528 002,17	266 500 751,59	365 796 368,72
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,05819	2,00250	1,99031
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,16533	1,17413	1,21527
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,08504	1,05220	1,04234
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus	0,93864	0,94257	0,97234

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 539 948,85

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,97	%	p.a.
II Tracking error	0,44	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,58		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	78,70	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,95	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,62		
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**8 764 474,87**	**3 355 034,73**
Arvopapereiden nettotuotot	1 397 409,51	-7 501 284,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	-599 909,56	289 763,95
Korkotuotot	7344346,62	10376837,41
Muut tuotot	622 628,30	189 718,14
KULUT	**-1 603 581,05**	**-2 157 269,10**
Palkkiokulut	-1 539 948,85	-2 091 663,79
Muut kulut	-63 632,20	-65 605,31
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**7 160 893,82**	**1 197 765,63**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	186 154 160,20	256 782 360,65
Muut saamiset	577,02	1 334,54
Siirtosaamiset	2 423 541,48	3 858 319,04
Rahat ja pankkisaamiset	5 112 212,32	6 042 289,42
	193 690 491,02	**266 684 303,65**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	193 528 002,17	266 500 751,59
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	51 836,90	27 976,91
Siirtovelat	110 651,95	155 575,15
	193 690 491,02	**266 684 303,65**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**0,00**	**188 732,16**
Luovutusvoitot	0,00	188 732,16
Korkosidonnaiset erät	**1 397 409,51**	**-7 690 016,93**
Luovutusvoitot	7 368 350,68	5 948 795,94
Luovutustappiot	-6 582 114,69	-12 347 482,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset	611 173,52	-1 291 330,60

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**-311 832,65**	**316 406,32**
Luovutusvoitot	335 435,77	490 269,26
Luovutustappiot	-590 843,85	-155 004,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-56 424,57	-18 858,88
Muut erät	**-288 076,91**	**-26 642,37**
Luovutusvoitot	266 666,80	0,00
Luovutustappiot	-530 126,20	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-24 617,51	-26 642,37

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 1.1.	266 500 751,59	365 796 368,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	51 019 336,57	31 196 740,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-130 353 824,18	-131 494 509,12
Tuotonjako	-799 155,63	-195 613,89
Tilikauden voitto (tappio)	7 160 893,82	1 197 765,63
Rahaston arvo 31.12.	193 528 002,17	266 500 751,59

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3,375 Campofrio Food Group Sa 15/3-2015/2022	0	0,00	0	0,00 %
4,25 Ardagh Packaging Finance 15/1-2014/2022	0	0,00	0	0,00 %
4,875 Oi European Group Bv 31/3-2013/2021	0	0,00	0	0,00 %
5,875 Bisoho Sas 01/05-2016/2023	0	0,00	0	0,00 %
7,625 Perstorp Holding 30/06-2016/2021	0	0,00	0	0,00 %
8.25 Youngs Pik 1/8-2014/2019	0	0,00	0	0,00 %
Loxam 7 07/23/22	0	0,00	0	0,00 %
Ohl Operaciones Sa 6.6% 31.03.2026	1 448 500	93,42	1 353 137,61	0,70 %
Selecta Group Bv 10% 01.07.2026	0	0,00	0	0,00 %
Selecta Group Bv 8% 01.04.2026	1 225 000	101,53	1 243 745,38	0,64 %
Ziggo Bv 4.25% 15.01.2027	2 335 000	81,61	1 905 698,07	0,98 %
6,0 Cooperativa Mura 15/02-2017/2023 - Temp	2 006 000	3,25	65 195,00	0,03 %
6,875 Cooperativa Mura 01/08-2017/2022 - Temp	2 100 000	3,25	68 250,00	0,04 %
9,875 Schmolz+Bickenbach Ag Regs 15/5-12/2019	0	0,00	0	0,00 %
Abertis Finance Bv Perp	800 000	101,99	815 887,93	0,42 %
Abertis Finance Bv Perp	1 200 000	97,73	1 172 804,16	0,61 %
Adient Global Holdings 3.5% 15.08.2024	1 265 000	101,28	1 281 158,76	0,66 %
Adler Group Sa 2.25% 14.01.2029	1 400 000	82,77	1 158 806,64	0,60 %
Adler Group Sa 2.25% 27.04.2027	1 300 000	83,80	1 089 412,75	0,56 %
Adler Pelzer Hldg Gmbh 4.125% 01.04.2024	800 000	93,20	745 637,98	0,39 %
Aib Group Plc Perp	1 804 000	110,77	1 998 234,84	1,03 %
Air Baltic Corporation 6.75% 30.07.2024	475 000	96,10	456 453,80	0,24 %
Almaviva The Italian Inn 4.875% 30.10.2026	1 115 000	100,16	1 116 825,71	0,58 %
Altice Financing Sa 3% 15.01.2028	665 000	94,89	630 997,47	0,33 %
Altice Finco Sa 4.75% 15.01.2028	350 000	95,08	332 782,27	0,17 %
Altice France Holding Sa 8% 15.05.2027	950 000	105,76	1 004 738,32	0,52 %
Altice France Sa 2.125% 15.02.2025	1 133 000	97,25	1 101 800,27	0,57 %
Altice France Sa 3.375% 15.01.2028	925 000	97,21	899 233,15	0,46 %
Altice France Sa 4.25% 15.10.2029	910 000	99,39	904 432,48	0,47 %
Altice France Sa 5.875% 01.02.2027	250 000	104,50	261 249,33	0,13 %
Ard Finance Sa 5% 30.06.2027	1 587 000	102,60	1 628 291,25	0,84 %
Ardagh Metal Packaging 2% 01.09.2028	1 179 000	98,92	1 166 244,93	0,60 %
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 2.125% 15.08.2026	725 000	97,98	710 320,35	0,37 %
Arena Lux Fin Sarl 1.875% 01.02.2028	1 313 000	94,33	1 238 489,26	0,64 %
Asr Nederland Nv Perp	995 000	108,87	1 083 281,31	0,56 %
Atlantia Spa 1.625% 03.02.2025	510 000	101,51	517 719,68	0,27 %
Atlantia Spa 1.875% 13.07.2027	738 000	103,03	760 363,19	0,39 %
Autostrade Per L'Italia 2% 04.12.2028	2 222 000	103,55	2 300 832,20	1,19 %
Autostrade Per L'Italia 4.375% 16.09.2025	3 375 000	112,68	3 802 955,91	1,97 %
Autostrade Per L'Italia 5.875% 09.06.2024	400 000	112,26	449 034,62	0,23 %
Axalta Coating 3.75% 15.01.2025	275 000	100,59	276 629,43	0,14 %
Altera Shuttle Tanke 19/24 Frn Usd Floor	1 100 000	81,34	894 722,40	0,46 %
Banca Monte Dei Paschi S 3.625% 24.09.2024	975 000	101,75	992 069,15	0,51 %
Banco De Credito Social 27.11.2031	1 800 000	103,83	1 868 933,14	0,97 %
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	4 000 000	99,10	3 964 035,92	2,05 %
Baseload Capital Frn 22.03.2023	18 000 000	8,31	1 496 532,94	0,77 %
Bcp Modular Services 4.75% 30.11.2028	1 097 000	101,00	1 107 970,00	0,57 %
Bayport Managemen Ltd 19/22 11,50% Usd C	1 000 000	87,24	872 403,00	0,45 %
Casino Guichard Perrach Perp	800 000	64,56	516 499,50	0,27 %
Casino Guichard Perracho 4.498% 07.03.2024	900 000	100,72	906 458,36	0,47 %
Casino Guichard Perracho 6.625% 15.01.2026	830 000	101,03	838 512,07	0,43 %
Castellum Ab Perp	900 000	95,54	859 834,78	0,44 %
Cellnex Finance Co Sa 1% 15.09.2027	1 600 000	96,83	1 549 300,70	0,80 %
Cellnex Finance Co Sa 1.25% 15.01.2029	800 000	95,41	763 282,02	0,39 %
Cellnex Finance Co Sa 2% 15.02.2033	1 400 000	95,03	1 330 453,95	0,69 %
Cellnex Telecom Sa 1% 20.04.2027	600 000	97,50	584 976,58	0,30 %
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11.02.2027	1 269 000	101,72	1 290 819,77	0,67 %
Chrome Bidco Sasu 3.5% 31.05.2028	950 000	100,75	957 125,00	0,49 %
Chrome Holdco 5% 31.05.2029	600 000	100,04	600 252,29	0,31 %
Credit Suisse Group Ag Perp	1 850 000	94,23	1 743 239,98	0,90 %
Ct Investment Gmbh 5.5% 15.04.2026	500 000	100,87	504 330,34	0,26 %
Cidron Romanov Limited 21/26 Frn Floor C	10 000 000	10,71	1 071 328,41	0,55 %
Desenio Group Ab Frn 16.12.2024	6 250 000	9,19	574 487,74	0,30 %
Deut Pfandbriefbank Ag 28.06.2027	800 000	100,37	802 935,62	0,41 %

Deut Pfandbriefbank Ag 4.6% 22.02.2027	1 800 000	106,81	1 922 648,31	0,99 %
Deutsche Bank Ag 19.05.2031	4 200 000	117,23	4 923 649,75	2,54 %
Dkt Finance Aps 7% 17.06.2023	738 000	101,29	747 533,09	0,39 %
Dufry One Bv 3.375% 15.04.2028	1 337 000	96,78	1 293 893,82	0,67 %
Eircom Finance Dac 2.625% 15.02.2027	800 000	98,26	786 047,74	0,41 %
Eircom Finance Dac 3.5% 15.05.2026	500 000	101,52	507 607,06	0,26 %
El Corte Ingles Sa 3.625% 15.03.2024	600 000	102,43	614 594,34	0,32 %
Encore Capital Group Inc 4.875% 15.10.2025	2 039 000	104,19	2 124 353,09	1,10 %
Energias De Portugal Sa 14.03.2082	1 800 000	96,70	1 740 627,20	0,90 %
Energias De Portugal Sa 20.07.2080	1 300 000	99,17	1 289 194,27	0,67 %
Faurecia 2.375% 15.06.2027	979 000	100,33	982 245,88	0,51 %
Faurecia 2.625% 15.06.2025	1 296 000	101,37	1 313 808,04	0,68 %
Faurecia 3.75% 15.06.2028	750 000	104,42	783 127,31	0,40 %
Fintoil Hamina O 7.5% 01.07.2025	880 000	100,65	885 747,49	0,46 %
Ford Motor Credit Co Llc 1.514% 17.02.2023	1 000 000	101,14	1 011 398,25	0,52 %
Ford Motor Credit Co Llc 1.744% 19.07.2024	1 424 000	101,57	1 446 426,48	0,75 %
Ford Motor Credit Co Llc 3.021% 06.03.2024	1 360 000	104,30	1 418 471,60	0,73 %
Ford Motor Credit Co Llc 3.25% 15.09.2025	650 000	107,22	696 927,76	0,36 %
Getlink Se 3.5% 30.10.2025	1 156 000	103,01	1 190 772,19	0,62 %
Graphic Packaging Intern 2.625% 01.02.2029	760 000	101,85	774 088,16	0,40 %
Grupo-Antolin Irausa Sa 3.375% 30.04.2026	1 542 000	97,11	1 497 446,42	0,77 %
Grupo-Antolin Irausa Sa 3.5% 30.04.2028	1 442 000	94,29	1 359 595,79	0,70 %
Hanesbrands Finance Lux 3.5% 15.06.2024	1 496 000	104,86	1 568 673,03	0,81 %
Heimstaden Bostad Ab Perp	800 000	99,21	793 678,48	0,41 %
Heimstaden Bostad Ab Perp	1 995 000	94,30	1 881 325,88	0,97 %
Ht Troplast Ag 9.25% 15.07.2025	850 000	107,59	914 533,82	0,47 %
Iho Verwaltungs Gmbh 3.875% 15.05.2027	1 033 000	102,01	1 053 742,39	0,54 %
Iliad Holding Sas 5.125% 15.10.2026	505 000	104,50	527 725,00	0,27 %
Iliad Holding Sas 5.625% 15.10.2028	565 000	105,38	595 409,50	0,31 %
Im Group Sas 6.625% 01.03.2025	1 374 000	102,67	1 410 700,21	0,73 %
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15.01.2026	1 469 000	99,40	1 460 171,88	0,75 %
Intl Consolidated Airlin 3.75% 25.03.2029	1 100 000	97,70	1 074 703,85	0,56 %
Intrum Ab 3.5% 15.07.2026	775 000	101,23	784 569,56	0,41 %
Iog Plc 19/24 Frn Eur Floor C	1 500 000	100,55	1 508 236,01	0,78 %
Iqvia Inc 2.25% 15.01.2028	2 040 000	100,54	2 051 053,94	1,06 %
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01.03.2026	837 000	96,53	807 945,97	0,42 %
Kleopatra Holdings 2 6.5% 01.09.2026	1 043 000	91,64	955 778,80	0,49 %
Kistos Nl2 B.V. 21/24 8,75% Eur C	1 550 000	104,20	1 615 112,90	0,83 %
La Finac Atalian Sa 5.125% 15.05.2025	1 043 000	99,20	1 034 690,39	0,53 %
Lanxess Ag 06.12.2076	2 029 000	105,02	2 130 873,72	1,10 %
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01.04.2024	1 950 000	100,75	1 964 628,47	1,02 %
Lorca Telecom Bondco 4% 18.09.2027	1 455 000	101,73	1 480 240,86	0,76 %
Mauser Packaging Solut 4.75% 15.04.2024	900 000	99,95	899 548,59	0,46 %
Monitchem Holdco 2 S.A. 9.5% 15.09.2026	750 000	107,03	802 751,84	0,41 %
Monitchem Holdco 3 S.A. 5.25% 15.03.2025	1 179 000	102,26	1 205 645,09	0,62 %
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30.09.2024	400 000	99,97	399 887,30	0,21 %
Nobian Finance B 3.625% 15.07.2026	1 078 000	99,14	1 068 731,80	0,55 %
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24.06.2028	1 247 000	99,99	1 246 903,96	0,64 %
Nordic Tel Co. Frn 1/5-2006/2016	0	0,00	0	0,00 %
Norican A/S 4.5% 15.05.2023	1 628 000	98,68	1 606 572,22	0,83 %
Officine Maccaferri Spa 01.06.2021	1 760 000	18,79	330 741,68	0,17 %
Oi European Group Bv 3.125% 15.11.2024	700 000	102,75	719 216,41	0,37 %
Olympus Wtr Us Hldg Corp 3.875% 01.10.2028	1 147 000	100,28	1 150 226,47	0,59 %
Ontex Group Nv 3.5% 15.07.2026	1 687 000	95,13	1 604 772,79	0,83 %
Organon & Co/Org 2.875% 30.04.2028	1 723 000	100,78	1 736 505,36	0,90 %
Oriflame Investment Hldg 5.125% 04.05.2026	1 670 000	81,89	1 367 606,29	0,71 %
Peach Property Finance 4.375% 15.11.2025	992 000	102,56	1 017 398,14	0,53 %
Prestigebidco Gmbh 6.25% 15.12.2023	1 133 000	100,15	1 134 684,54	0,59 %
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31.10.2028	1 156 000	102,09	1 180 174,95	0,61 %
Pro-Gest Spa 3.25% 15.12.2024	1 655 000	95,41	1 579 106,43	0,82 %
Q-Park Holding Bv 2% 01.03.2027	1 058 000	94,44	999 209,30	0,52 %
Rexel Sa 2.125% 15.06.2028	480 000	100,88	484 247,47	0,25 %
Rexel Sa 2.125% 15.12.2028	1 337 000	100,62	1 345 241,84	0,70 %
Schaeffler Ag 3.375% 12.10.2028	800 000	111,31	890 473,88	0,46 %
Schoeller Packaging 6.375% 01.11.2024	575 000	101,35	582 789,14	0,30 %
Seche Environnement Sa 2.25% 15.11.2028	1 238 000	100,00	1 238 023,32	0,64 %
Sigma Holdco Bv 5.75% 15.05.2026	941 000	92,14	867 039,82	0,45 %
Signa Development Fin 5.5% 23.07.2026	1 400 000	89,56	1 253 840,56	0,65 %
Scatec Asa 21/25 Frn Eur C	1 000 000	97,41	974 072,58	0,50 %
Telecom Italia Spa 2.75% 15.04.2025	1 873 000	102,27	1 915 492,30	0,99 %
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	2 788 000	102,18	2 848 854,21	1,47 %
Telecom Italia Spa 3.25% 16.01.2023	1 732 000	102,88	1 781 962,52	0,92 %
Telecom Italia Spa 3.625% 25.05.2026	700 000	105,24	736 661,27	0,38 %
Telefonica Europe Bv Perp	400 000	107,48	429 916,08	0,22 %
Telefonica Europe Bv Perp	600 000	106,04	636 252,43	0,33 %
Telefonica Europe Bv Perp	1 500 000	100,70	1 510 455,27	0,78 %
Telefonica Europe Bv Perp	1 500 000	102,02	1 530 341,16	0,79 %
Telefonica Europe Bv Perp	500 000	103,06	515 302,74	0,27 %
Triodos Bank Nv 05.02.2032	2 500 000	99,60	2 490 045,23	1,29 %
Unibail-Rodamco-Westfld Perp	600 000	98,82	592 934,14	0,31 %
Unicredit Spa 20.02.2029	1 100 000	107,40	1 181 360,00	0,61 %
Unipolsai Assicurazioni Perp	1 684 000	108,73	1 830 989,76	0,95 %
Upc Holding Bv 3.875% 15.06.2029	600 000	101,88	611 250,25	0,32 %
Verallia Sa 1.625% 14.05.2028	1 200 000	102,34	1 228 071,79	0,63 %
Verallia Sa 1.875% 10.11.2031	600 000	100,75	604 524,24	0,31 %
Verisure Holding Ab 3.25% 15.02.2027	835 000	99,78	833 149,67	0,43 %
Verisure Midholding Ab 5.25% 15.02.2029	468 000	101,51	475 066,63	0,25 %
Victoria Plc 3.75% 15.03.2028	925 000	101,41	938 079,56	0,48 %
Virgin Media Finance Plc 3.75% 15.07.2030	1 156 000	99,92	1 155 077,40	0,60 %
Vivion Investments 3% 08.08.2024	800 000	98,01	784 053,91	0,41 %
Vivion Investments 3.5% 01.11.2025	600 000	98,09	588 555,85	0,30 %
Vodafone Group Plc 03.01.2079	3 600 000	103,16	3 713 662,08	1,92 %
Vodafone Group Plc 27.08.2080	1 478 000	100,81	1 490 043,90	0,77 %
Volksbank Wien Ag Perp	1 400 000	109,32	1 530 496,25	0,79 %
Volvo Car Ab 2% 24.01.2025	1 439 000	103,86	1 494 577,46	0,77 %

Wepa Hygieneprodukte Gmb 2.875% 15.12.2027	1 139 000	94,84	1 080 185,08	0,56 %
Wmg Acquisition Corp 2.75% 15.07.2028	1 337 000	102,65	1 372 491,17	0,71 %
Wp/Ap Telecom Holdings 3.75% 15.01.2029	1 830 000	101,06	1 849 340,89	0,96 %
Zf Europe Finance Bv 1.25% 23.10.2023	800 000	100,82	806 532,74	0,42 %
Zf Europe Finance Bv 2% 23.02.2026	1 400 000	100,51	1 407 188,78	0,73 %
Zf Europe Finance Bv 2.5% 23.10.2027	1 400 000	101,46	1 420 453,54	0,73 %
Zf Finance Gmbh 2.25% 03.05.2028	500 000	99,66	498 309,74	0,26 %
Zf Finance Gmbh 2.75% 25.05.2027	400 000	102,51	410 055,56	0,21 %
Zf Na Capital 2.75% 27.04.2023	700 000	102,88	720 185,40	0,37 %
Ziggo Bond Co Bv 3.375% 28.02.2030	925 000	97,48	901 683,02	0,47 %
Arvopaperit yhteensä			**186 154 160,20**	**96,19 %**

Vakioimattomat johdannaissopimukset

Valuuttatermiinisopimukset	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	386 000	255,37	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	303 000	131,78	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	387 000	68,1	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-407 000	28,32	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	437 000	-13,41	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	453 000	-20,93	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-444 000	-48,06	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-409 000	-111,8	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-403 000	-160,9	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-403 000	-165,67	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-417 000	-297,12	0,00 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_09-02-2022	-124 000	-389,69	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_09-02-2022	-21 191 000	-6 150,79	0,00 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_09-02-2022	-5 559 000	-12 128,20	-0,01 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_09-02-2022	-10 506 000	-32 256,88	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä		**-51 259,88**	**-0,03 %**

Kassa ja muut varat, netto	**7 425 101,85**	**3,84 %**
RAHASTON ARVO	193 528 002,17	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	14 528 128,92384
Tuotto-osuudet	29 369,59467
W K-osuudet	129 566 177,89735
W T-osuudet	24 512 171,88744

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,05819
Tuotto-osuus	1,16533
W K-osuus	1,08504
W T-osuus	0,93864

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Euro Yrityslaina

Danske Invest

Toimintakertomus

Covid-19 painoi maailmantaloutta edelleen vuonna 2021. Keskuspankit tukivat edelleen markkinoita, ja EKP osti investment grade -yrityslainoja kuukausittain noin 7 miljardilla eurolla. Tämän vaikutuksesta luottoriskimarginaalit pysyivät suhteellisen kapealla 28 peruspisteen alueella vuonna 2021.

Markkinoiden epävarmuus lisääntyi loppuvuotta kohden lähinnä inflaatiopelkojen ja niiden korkotuottoihin ja keskuspankkien reaktioihin kohdistuvien vaikutusten vuoksi. Vaikka yritykset kasvoivat kohtuullisesti vuonna 2021, inflaatioon ja tuottotasoihin liittyvä epävarmuus sotki markkinoiden näkymät.

Salkkutasolla aloitimme vuoden lievällä ylipainolla, jota pienennettiin vähitellen luottoriskilisien kaventuessa. Vuoden loppua kohden jatkoimme salkun riskin pienentämistä päätyen riskialipainoon suhteessa vertailuindeksiin lisääntyneen arvonvaihtelun ja markkinoiden epävarmuuden takia.

Luottoriskimarginaalien vaihtelu oli erittäin vähäistä vuoden kymmenen ensimmäisen kuukauden aikana, minkä jälkeen se lisääntyi marras–joulukuussa ja sitten tasaantui vuoden loppua kohti. Tuottoerot olivat vuoden alussa 95 peruspistettä ja alhaisimmillaan kesän aikana 85 peruspistettä. Marraskuussa ne nousivat 113 peruspisteeseen ja olivat vuoden lopussa lähes vuoden alun tasolla 97 peruspisteessä. EKP jatkoi vuoden mittaan markkinoita tukevia arvopaperiostoja.

Salkun negatiivinen tuotto oli seurausta nousevista koroista. Arvopaperivalinta vastasi lähes kaikesta positiivisesta tulosvaikutuksesta, eikä toimiala-allokaatiolla tai salkkuriskillä ollut merkittävää vaikutusta.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Bent Høegh-Jensen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
3 - 5 vuotta	29,43 %
1 - 3 vuotta	20,15 %
5 - 7 vuotta	16,77 %
alle vuosi	16,17 %
7 - 10 vuotta	15,75 %
yli 10 vuotta	1,73 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
3 - 5 vuotta	27,56 %
1 - 3 vuotta	23,67 %
5 - 7 vuotta	19,17 %
7 - 10 vuotta	15,37 %
alle vuosi	8,21 %
yli 10 vuotta	6,02 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.

Tilinpäätöksessä rahastolla ei ollut avoimia johdannaispositioita.

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	609 782 286,77	484 955 424,58	494 002 356,55
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,36878	0,37399	0,36437
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,16502	0,17345	0,17543
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,05720	1,06892	1,03833
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus	0,92008	0,96416	0,97221

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	3 396 600,19

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,82	%	p.a.
II Tracking error	0,69	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,49		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	72,90	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,85	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,55	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**-2 733 079,18**	**16 031 336,03**
Arvopapereiden nettotuotot	-8 249 757,85	9 827 871,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 012 991,75	487 646,21
Korkotuotot	6 501 651,46	5 715 816,58
Muut tuotot	28 018,96	1,71
KULUT	**-3 438 822,12**	**-2 870 934,77**
Palkkiokulut	-3 396 600,19	-2 870 924,25
Muut kulut	-42 221,93	-10,52
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-6 171 901,30**	**13 160 401,26**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	568 879 770,15	456 444 554,54
Muut saamiset	392,70	450,80
Siirtosaamiset	4 199 385,92	3 939 869,68
Rahat ja pankkisaamiset	37 003 542,88	24 814 783,02
	610 083 091,65	**485 199 658,04**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	609 782 286,77	484 955 424,58
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat	392,70	450,80
Siirtovelat	300 412,18	243 782,66
	610 083 091,65	**485 199 658,04**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**-8 249 757,85**	**9 827 871,53**
Luovutusvoitot	5 989 259,11	9 714 427,19
Luovutustappiot	-426 665,83	-3 870 177,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-13 812 351,13	3 983 621,66

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**-1 012 991,75**	**487 646,21**
Luovutusvoitot	2 017 745,38	1 095 847,32
Luovutustappiot	-1 823 214,26	-647 484,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-1 207 522,87	39 283,15

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	484 955 424,58	494 002 356,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	212 356 091,46	57 540 910,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-80 949 912,33	-79 465 993,26
Tuotonjako	-407 415,64	-282 250,92
Tilikauden voitto (tappio)	-6 171 901,30	13 160 401,26
Rahaston arvo 31.12.	609 782 286,77	484 955 424,58

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,375 Teva Pharm Fnc 25/07-2016/2020	0	0,00	0	0,00 %
Abbott Ireland Financing 1.5% 27.09.2026	1 833 000	106,17	1 946 142,80	0,32 %
Abn Amro Bank N.V. 0.5% 23.09.2029	2 900 000	98,81	2 865 470,54	0,47 %
Acciona Energia Financia 0.375% 07.10.2027	3 300 000	98,86	3 262 382,01	0,54 %
Adecco Int Financial Svs 0.5% 21.09.2031	2 476 000	96,53	2 389 977,77	0,39 %
Ageas 02.07.2049	1 400 000	110,89	1 552 457,73	0,25 %
Aib Group Plc 17.11.2027	3 834 000	99,18	3 802 580,18	0,62 %
Akelius Residential Ab 1.125% 14.03.2024	6 297 000	102,10	6 428 983,04	1,05 %
American Tower Corp 0.5% 15.01.2028	1 332 000	98,17	1 307 620,36	0,21 %
American Tower Corp 0.875% 21.05.2029	3 562 000	98,86	3 521 517,69	0,58 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/ 2.875% 02.04.2032	6 616 000	119,19	7 885 749,80	1,29 %
Apt Pipelines Ltd 0.75% 15.03.2029	3 157 000	97,61	3 081 615,67	0,51 %
Aroundtown Sa 0.375% 15.04.2027	4 400 000	97,63	4 295 870,30	0,70 %
Assicurazioni Generali 2.124% 01.10.2030	800 000	104,74	837 888,04	0,14 %
Assicurazioni Generali 2.429% 14.07.2031	1 124 000	105,99	1 191 301,19	0,20 %
Assicurazioni Generali 27.10.2047	850 000	121,57	1 033 303,27	0,17 %
At&T Inc 1.45% 01.06.2022	4 450 000	100,28	4 462 287,65	0,73 %
At&T Inc 2.05% 19.05.2032	1 576 000	108,74	1 713 668,36	0,28 %
At&T Inc 2.35% 05.09.2029	4 755 000	111,20	5 287 354,39	0,87 %
At&T Inc 2.4% 15.03.2024	5 279 000	104,68	5 525 988,89	0,91 %
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	9 478 000	101,00	9 572 861,32	1,57 %
Avinor As 17/27 1,25% C	2 268 000	104,62	2 372 887,47	0,39 %
Banco Santander Sa 24.06.2029	2 200 000	98,93	2 176 480,04	0,36 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.125% 19.11.2031	3 100 000	98,21	3 044 484,21	0,50 %
Barclays Bank Plc 6.625% 30.03.2022	1 424 000	101,55	1 446 088,45	0,24 %
Barclays Plc 02.04.2025	4 187 000	107,23	4 489 921,62	0,74 %
Barclays Plc 22.03.2031	3 285 000	99,86	3 280 509,34	0,54 %
Bayerische Landesbank 23.09.2031	1 700 000	99,47	1 690 990,71	0,28 %
Berlin Hyp Ag 0.375% 21.04.2031	2 200 000	99,13	2 180 841,98	0,36 %
Berry Global Inc 1.5% 15.01.2027	2 130 000	101,93	2 171 049,83	0,36 %
Bnp Paribas 23.01.2027	6 100 000	106,62	6 503 791,09	1,07 %
Bp Capital Markets Plc Perp	6 900 000	105,90	7 306 954,13	1,20 %
Caisse Nat Reassurance Perp	3 700 000	113,16	4 186 740,00	0,69 %
Caixabank Sa 1.125% 17.05.2024	5 400 000	102,39	5 529 212,98	0,91 %
Caixabank Sa 10.07.2026	3 300 000	101,59	3 352 409,25	0,55 %
Chorus Ltd 1.125% 18.10.2023	1 867 000	102,14	1 906 924,47	0,31 %
Ck Hutchison Group 0.375% 17.10.2023	4 089 000	100,54	4 111 272,78	0,67 %
Commerzbank Ag 0.625% 28.08.2024	1 002 000	101,38	1 015 816,60	0,17 %
Commerzbank Ag 24.03.2026	3 100 000	101,44	3 144 725,37	0,52 %
Credit Logement Sa 28.11.2029	1 300 000	102,34	1 330 405,44	0,22 %
Credit Suisse Ag London 0.25% 05.01.2026	3 032 000	99,69	3 022 503,72	0,50 %
Credit Suisse Ag London 0.45% 19.05.2025	5 005 000	100,84	5 046 936,29	0,83 %
Crh Funding 1.625% 05.05.2030	2 093 000	107,12	2 241 938,68	0,37 %
Ctp Nv 1.5% 27.09.2031	1 500 000	96,86	1 452 845,82	0,24 %
Daa Finance Plc 1.601% 05.11.2032	1 754 000	105,62	1 852 548,54	0,30 %
Danfoss Fin I Bv 0.375% 28.10.2028	4 229 000	98,35	4 159 205,05	0,68 %
Danone Sa Perp	3 500 000	100,02	3 500 828,56	0,57 %
Danske Bank A/S 09.06.2029	1 740 000	99,10	1 724 381,48	0,28 %
Danske Bank A/S 1.625% 15.03.2024	1 475 000	103,44	1 525 703,58	0,25 %
Danske Bank A/S 15.05.2031	3 785 000	99,46	3 764 618,53	0,62 %
De Volksbank Nv 0.375% 03.03.2028	2 000 000	98,21	1 964 157,56	0,32 %
De Volksbank Nv 22.10.2030	5 100 000	103,58	5 282 620,49	0,87 %
Deut Pfandbriefbank Ag 0.1% 02.02.2026	3 500 000	98,97	3 463 932,61	0,57 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh Perp	900 000	99,62	896 541,09	0,15 %
Deutsche Bank Ag 10.06.2026	3 038 000	103,99	3 159 066,06	0,52 %
Deutsche Bank Ag 19.11.2030	4 200 000	103,89	4 363 364,12	0,72 %
Dh Europe Finance 0.45% 18.03.2028	3 128 000	99,99	3 127 839,56	0,51 %
Dh Europe Finance 0.75% 18.09.2031	1 840 000	99,55	1 831 654,85	0,30 %
Digital Dutch Finco Bv 1% 15.01.2032	1 329 000	96,99	1 289 025,69	0,21 %
Digital Euro Finco 1.125% 09.04.2028	4 571 000	101,44	4 636 875,06	0,76 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	8 431 000	100,20	8 447 701,39	1,39 %
Dsv Panalpina A S 0.375% 26.02.2027	4 424 000	100,19	4 432 197,10	0,73 %
Eew Energy From 0.361% 30.06.2026	2 400 000	99,90	2 397 489,74	0,39 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06.02.2027	3 310 000	99,47	3 292 576,72	0,54 %
Enel Finance Intl Nv 0.5% 17.06.2030	3 710 000	98,03	3 636 861,36	0,60 %
Enel Spa Perp	3 311 000	97,63	3 232 458,44	0,53 %
Energias De Portugal Sa 20.07.2080	3 000 000	99,17	2 975 063,70	0,49 %
Eqt Ab 0.875% 14.05.2031	4 617 000	98,08	4 528 181,34	0,74 %
Equinix Inc 1% 15.03.2033	1 200 000	96,05	1 152 658,07	0,19 %
Erg Spa 0.875% 15.09.2031	4 167 000	98,42	4 101 353,50	0,67 %
Esb Finance Dac 1.125% 11.06.2030	1 106 000	104,59	1 156 761,48	0,19 %
Essity Ab 1.125% 27.03.2024	2 885 000	102,42	2 954 912,21	0,48 %
Ethias Sa 5% 14.01.2026	2 100 000	115,68	2 429 284,94	0,40 %
Euroclear Investments Sa 16.06.2051	1 900 000	97,50	1 852 416,15	0,30 %
Fca Bank Spa Ireland 0.25% 28.02.2023	2 636 000	100,41	2 646 853,57	0,43 %
Fca Bank Spa Ireland 0.625% 24.11.2022	5 394 000	100,67	5 430 083,59	0,89 %
Fcc Aqualia Sa 1.413% 08.06.2022	10 695 000	100,25	10 721 538,57	1,76 %
Ferrovial Emisiones Sa 0.54% 12.11.2028	3 300 000	99,50	3 283 351,70	0,54 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	7 600 000	100,49	7 637 478,79	1,25 %
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15.05.2024	3 444 000	102,04	3 514 397,19	0,58 %
Grand City Properties Sa Perp	2 700 000	96,95	2 617 601,16	0,43 %

H&M Finance Bv 0.25% 25.08.2029	3 477 000	96,87	3 368 169,55	0,55 %
Heimstaden Bostad Tresry 1% 13.04.2028	3 713 000	99,56	3 696 830,48	0,61 %
Highland Holdings Sarl 0.318% 15.12.2026	4 450 000	99,77	4 439 951,32	0,73 %
Holcim Finance Lux Sa 0.5% 23.04.2031	3 230 000	95,00	3 068 478,36	0,50 %
Iberdrola Intl Bv Perp	2 000 000	100,11	2 002 179,20	0,33 %
Ibm Corp 1.75% 31.01.2031	1 308 000	109,67	1 434 493,14	0,24 %
Ing Groep Nv 13.11.2030	3 600 000	100,36	3 613 118,11	0,59 %
Ing Groep Nv 26.05.2031	1 600 000	104,67	1 674 784,46	0,27 %
Inmobiliaria Colonial So 2% 17.04.2026	2 300 000	106,00	2 437 946,99	0,40 %
Intesa Sanpaolo Spa 0.75% 16.03.2028	5 479 000	99,75	5 465 553,16	0,90 %
Investec Bank Plc 17.02.2027	3 156 000	98,80	3 118 154,19	0,51 %
Islandsbanki 19.01.2024	2 011 000	100,88	2 028 612,16	0,33 %
Iss Global A/S 1.5% 31.08.2027	1 900 000	102,88	1 954 726,42	0,32 %
Jab Holdings Bv 1% 14.07.2031	2 100 000	97,06	2 038 194,92	0,33 %
Jde Peet'S Nv 0.625% 09.02.2028	2 250 000	99,05	2 228 734,17	0,37 %
Jpmorgan Chase & Co 25.07.2031	2 735 000	101,36	2 772 061,08	0,45 %
Jyske Bank A/S 02.09.2026	1 589 000	98,61	1 566 848,78	0,26 %
Jyske Bank A/S 28.01.2031	2 438 000	100,58	2 452 018,50	0,40 %
Kojamo Oyj 0.875% 28.05.2029	1 781 000	98,59	1 755 951,21	0,29 %
Kojamo Oyj 1.625% 07.03.2025	3 192 000	103,57	3 305 860,87	0,54 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.05.2027	2 462 000	105,38	2 594 411,41	0,43 %
Koninklijke Kpn Nv 0.875% 15.11.2033	2 900 000	96,87	2 809 207,44	0,46 %
Landsbankinn Hf 0.375% 23.05.2025	3 208 000	99,16	3 181 077,08	0,52 %
Logicor Financing Sarl 0.875% 14.01.2031	612 000	94,85	580 481,80	0,10 %
Logicor Financing Sarl 1.5% 13.07.2026	7 108 000	103,39	7 349 092,20	1,21 %
Luminor Bank 23.09.2026	3 400 000	100,00	3 399 940,81	0,56 %
Medtronic Global Hldings 0.375% 15.10.2028	2 677 000	99,89	2 673 944,87	0,44 %
Medtronic Global Hldings 1.125% 07.03.2027	1 700 000	104,28	1 772 789,00	0,29 %
Motability Operations Gr 0.375% 03.01.2026	5 056 000	100,63	5 087 668,66	0,83 %
Munich Re 26.05.2042	2 700 000	95,49	2 578 347,86	0,42 %
Ngg Finance Plc 05.12.2079	1 597 000	100,75	1 608 935,10	0,26 %
Nn Group Nv Perp	2 764 000	108,61	3 002 084,66	0,49 %
Novo Nordisk Finance Nl 0% 04.06.2024	668 000	100,24	669 620,13	0,11 %
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	2 013 000	102,29	2 059 180,56	0,34 %
Orange Sa 1% 12.09.2025	3 000 000	103,13	3 093 819,60	0,51 %
Orange Sa Perp	1 500 000	101,37	1 520 531,34	0,25 %
Orange Sa Perp	2 200 000	104,01	2 288 150,06	0,38 %
Prosus Nv 1.288% 13.07.2029	1 570 000	98,50	1 546 485,94	0,25 %
Prosus Nv 1.539% 03.08.2028	1 867 000	100,94	1 884 555,96	0,31 %
Rci Banque Sa 0.25% 08.03.2023	2 687 000	100,26	2 694 087,28	0,44 %
Rci Banque Sa 2% 11.07.2024	1 720 000	103,99	1 788 552,49	0,29 %
Rentokil Initial Plc 0.5% 14.10.2028	3 514 000	99,01	3 479 376,42	0,57 %
Richemont International 1.125% 26.05.2032	2 669 000	104,09	2 778 102,07	0,46 %
Sbb Treasury Oyj 0.75% 14.12.2028	4 244 000	95,50	4 053 064,35	0,66 %
Sbb Treasury Oyj 1.125% 26.11.2029	1 212 000	96,56	1 170 290,18	0,19 %
Servicios Medio Ambiente 0.815% 04.12.2023	1 563 000	101,30	1 583 389,69	0,26 %
Smurfit Kappa Acquisitio 2.875% 15.01.2026	1 939 000	109,32	2 119 665,65	0,35 %
Smurfit Kappa Treasury 1.5% 15.09.2027	650 000	104,94	682 090,47	0,11 %
Societe Generale 0% 27.05.2022	5 500 000	100,19	5 510 511,93	0,90 %
Spp Distribucia As 1% 09.06.2031	3 830 000	98,55	3 774 488,86	0,62 %
Standard Chartered Plc 02.07.2027	2 140 000	101,82	2 178 995,64	0,36 %
Svenska Handelsbanken Ab 05.03.2029	969 000	102,86	996 748,48	0,16 %
Sydbank A/S 1.25% 04.02.2022	1 335 000	100,14	1 336 819,82	0,22 %
Sydbank A/S 1.375% 18.09.2023	4 632 000	102,39	4 742 516,00	0,78 %
Sydbank A/S 10.11.2026	4 664 000	99,95	4 661 464,79	0,76 %
Santander Consumer Bank As 19/24 0,125%	4 000 000	100,08	4 003 241,48	0,66 %
Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	6 178 000	101,22	6 253 649,05	1,03 %
Storebrand Livsforsik As 21/51 Adj C Sub	1 173 000	96,63	1 133 503,75	0,19 %
Takeda Pharmaceutical 1% 09.07.2029	2 116 000	102,38	2 166 383,40	0,36 %
Takeda Pharmaceutical 1.375% 09.07.2032	3 004 000	103,86	3 119 898,98	0,51 %
Tele2 Ab 1.125% 15.05.2024	8 020 000	102,27	8 201 837,94	1,35 %
Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27.07.2029	931 000	96,04	894 129,80	0,15 %
Tesco Corp Treasury Serv 0.875% 29.05.2026	4 093 000	101,75	4 164 626,23	0,68 %
Thermo Fisher Scientific 2.375% 15.04.2032	4 067 000	114,52	4 657 592,21	0,76 %
Totalenergies Se Perp	5 257 000	101,83	5 353 129,71	0,88 %
Totalenergies Se Perp	2 054 000	99,22	2 038 066,75	0,33 %
Totalenergies Se Perp	8 627 000	101,27	8 736 237,23	1,43 %
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21.07.2022	3 500 000	100,64	3 522 520,65	0,58 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01.02.2023	1 275 000	102,95	1 312 658,90	0,22 %
Transurban Finance Co 1.45% 16.05.2029	3 313 000	104,07	3 447 818,59	0,57 %
Tritax Eurobox Plc 0.95% 02.06.2026	2 892 000	100,20	2 897 654,32	0,48 %
Ubs Group Ag 03.11.2026	3 211 000	99,60	3 198 273,46	0,52 %
Ubs Group Ag Perp	2 400 000	100,74	2 417 714,35	0,40 %
Unibail-Rodamco-Westfld Perp	6 500 000	98,82	6 423 453,21	1,05 %
Unicredit Spa 0.85% 19.01.2031	1 897 000	96,93	1 838 770,69	0,30 %
Unicredit Spa 05.07.2029	1 958 000	99,87	1 955 436,00	0,32 %
Unicredit Spa 23.09.2029	1 050 000	100,82	1 058 598,18	0,17 %
Uniqa Insurance Group Ag 09.10.2035	1 300 000	106,06	1 378 734,76	0,23 %
Upjohn Finance Bv 1.362% 23.06.2027	4 072 000	103,04	4 195 934,01	0,69 %
Verizon Communications 0.75% 22.03.2032	1 720 000	97,70	1 680 492,27	0,28 %
Verizon Communications 1.3% 18.05.2033	3 052 000	102,31	3 122 540,69	0,51 %
Verizon Communications 1.875% 26.10.2029	2 101 000	109,37	2 297 947,59	0,38 %
Viterra Finance Bv 1% 24.09.2028	2 115 000	98,38	2 080 658,94	0,34 %
Vodafone Group Plc 1.125% 20.11.2025	990 000	103,67	1 026 357,69	0,17 %
Vodafone Group Plc 2.875% 20.11.2037	1 133 000	117,83	1 334 997,55	0,22 %
Volksbank Wien Ag 0.875% 23.03.2026	1 600 000	101,11	1 617 770,06	0,27 %
Volkswagen Bank Gmbh 1.25% 10.06.2024	4 200 000	102,90	4 321 730,20	0,71 %
Volkswagen Bank Gmbh 1.875% 31.01.2024	1 800 000	103,79	1 868 220,05	0,31 %
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	10 600 000	109,20	11 575 696,40	1,90 %
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	1 559 000	111,76	1 742 371,01	0,29 %
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	2 900 000	106,57	3 090 470,26	0,51 %
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	4 852 000	100,39	4 870 836,97	0,80 %
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	2 800 000	108,75	3 045 021,45	0,50 %
Vonovia Se 0.25% 01.09.2028	5 900 000	97,29	5 740 322,87	0,94 %
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	7 200 000	98,88	7 119 570,31	1,17 %
Vonovia Se 0.75% 01.09.2032	900 000	96,74	870 627,65	0,14 %
Wendel Se 1.375% 26.04.2026	2 200 000	104,46	2 298 158,28	0,38 %
Xlit Ltd 29.06.2047	2 895 000	109,80	3 178 625,78	0,52 %

Arvopaperit yhteensä	***568 879 770,15***	***93,29 %***
Kassa ja muut varat, netto	***40 902 516,62***	***6,71 %***
RAHASTON ARVO	609 782 286,77	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	160 745 353,26859
Tuotto-osuudet	1 256 209,13158
W K-osuudet	515 230 856,00898
W T-osuudet	6 080 515,27744
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,36878
Tuotto-osuus	0,16502
W K-osuus	1,05720
W T-osuus	0,92008

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt

Danske Invest

Toimintakertomus

Edellisenä vuonna vahvan ylituoton saavuttanut rahasto onnistui vuonna 2021 saavuttamaan positiivisen absoluuttisen tuoton ja ylitti jälleen selvästi vertailuindeksin (MSCI Europe Small Cap). Tavanomaiseen tapaansa rahasto tuotti myös suuryhtiöitä (MSCI Europe) paremmin.

Rahasto on aina kohdannut epävarmuutta, ja tänä vuonna sitä on todella riittänyt. Salkussa on kuitenkin laadukkaita yrityksiä, jotka ovat tähän asti osoittautuneet vahvoiksi. Toimialoittain tarkasteltuna nousukäänne oli selvä, ja sektoreista erottuivat erityisesti rahoitus ja teollisuus. Yleisesti ottaen heikompilaatuiset yritykset, etenkin pankit, pärjäsivät hyvin. Erityisesti eteläisessä EU:ssa toimivat pankit tuottivat indeksiä paremmin. Nämä ovat siis yhtiöitä, jotka eivät täytä laatuvaatimuksiamme. Rahasto tuotti kuitenkin vahvasti molemmilla toimialoilla, ja kumpikin oli kolmen eniten tuottavan alan joukossa. Vahvan arvonkehityksen taustalla oli erittäin onnistunut osakevalinta sekä pääomien asianmukainen allokointi. Saksalainen vakuutusalan ohjelmistoalusta JDC kasvoi lähes kaksinkertaiseksi. Vuonna 2021 yhtiö valtasi puolet Saksan säästöpankkien markkinoista, joilla sen ohjelmistoratkaisu otetaan käyttöön seuraavien viiden vuoden aikana. Tämä kolminkertaistaa yrityksen liikevaihdon. Uskomme, että JDC voi hyvällä todennäköisyydellä voittaa myös jäljellä olevien pankkien tarjouspyynnöt, sillä nämäkin pankit todennäköisesti joutuvat käyttämään samaa teknologiaratkaisua. Tämä on hyvin jännittävää, ja vahvasta osakekurssista huolimatta uskomme JDC:n edelleen vahvasti.

Arvonkehitys teollisuustuotteissa oli vahvaa, ja sitä heikensivät vain muutamat tekijät. Rahaston tuottoon vaikuttivat positiivisimmin pitkäaikaiset omistukset Marlowe, Alpha FMC ja Volution. Alpha FMC:n osalta on syytä muistaa, että sen osake oli itse asiassa yksi heikoimmista osakkeista vuonna 2020. Terveydenhuolto oli kärkikolmikon kolmas toimiala, ja sen vaikutus tuottoon oli jälleen hyvä. Vahvin tekijä oli tälläkin kertaa Irish Uniphar, joka yli kaksinkertaisti osakkeensa kurssin. Osake on nyt viisinkertaistunut vuoden 2019 listautumisannista, ja yhtiö ylitti indeksin kaikissa avainluvuissa. Rahaston tuotto oli positiivinen kaikilla toimialoilla paitsi informaatioteknologiassa. Vuoden 2020 lopussa uskoimme joidenkin yhtiöiden arvostuksen kasvaneen liian nopeasti, joten vähensimme ylipainoa melko merkittävästi, mikä on auttanut meitä. Tämä ei selvästi ole kuitenkaan riittänyt. Suurin negatiivinen vaikutus oli GB Groupilla, mutta sen taustalla oli hieno kehitys, joten näkemyksemme on edelleen positiivinen. Exasolilla on vahva tuotetarjonta ja suuri kokonaismarkkinapotentiaali, mutta toistaiseksi kaupallinen puoli on osoittautunut haasteelliseksi ja olemme nyt luopuneet sijoituksesta.

Mielestämme salkku on houkuttelevasti hinnoiteltu - ei välttämättä lyhyen aikavälin P/E-suhteella, mutta pidemmällä aikavälillä näemme, että yhtiöissämme on hyvää perusarvoa. Olemme olleet Ison-Britannian puolestapuhujia Brexit-kansanäänestyksestä lähtien. Näkemyksemme mukaan sen kotimaisilla yrityksillä on haasteita, mutta on useita suuria globaalisti toimivia yrityksiä, joilla saattaa olla Britanniassa pelkkä pääkonttori. Näiden yritysten kurssi on huomattavasti alhaisempi kuin Manner-Euroopan markkinoilla toimivilla kilpailijoilla. Siksi emme ole yllättyneitä nähdessämme, että Iso-Britannia oli jälleen kerran paras maa ja vastasi yli puolesta ylituotostamme.

Uskomme, että lähestymistapamme tuntemattomien ja aliarvostettujen laatuyritysten löytämiseksi on osoittautunut hyväksi. Aiomme jatkossakin keskittyä etsimään laadukkaita yhtiöitä, joiden arvostus on kohdallaan. Suhtaudumme luottavaisesti omistustemme pitkän aikavälin näkymiin ja näemme edelleen hyvää arvoa sekä pitkäaikaisissa omistuksissa että joissakin uusissa ideoissa, jotka otettiin salkkuun mukaan vuonna 2020.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Christian Rasmussen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

AB Dynamics Plc 13.1.2021, Treatt Plc 29.1.2021, Uniphar Plc15.2.2021, ECO Animal Health Group Plc 4.3.2021, Enento Group Oyj 29.3.2021, Carel Industries SpA 20.4.2021, XP Power Ltd. 20.4.2021, FILA - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini SpA 27.4.2021, Medistim ASA 27.4.2021, Vitec Software Group AB 28.4.2021, ATOSS Software AG 30.4.2021, Absolent Group AB 4.5.2021, AddLife AB 5.5.2021, MIPS AB 6.5.2021, AAK AB 7.5.2021, Uniphar Plc 12.5.2021, Burford Capital Ltd. 18.5.2021, BOKU, Inc. 19.5.2021, Diaceutics Plc 19.5.2021, Genovis AB 20.5.2021, Arrow Global Group Plc 21.5.2021, Marlowe Plc 25.5.2021, JTC Plc 26.5.2021, Judges Scientific Plc 26.5.2021, Learning Technologies Group Plc 26.5.2021, Applus Services SA 27.5.2021, XANO Industri AB 3.6.2021, Robertet SA 9.6.2021, Ergomed Plc 10.6.2021, Upsales Technology AB 17.6.2021, IMCD NV 22.6.2021, Dermapharm Holding SE 23.6.2021, Fashionette AG 25.6.2021, Exasol AG 30.6.2021, Meltwater BV 30.6.2021, Fabasoft AG 5.7.2021, discoverIE Group Plc 29.7.2021, GB Group Plc 29.7.2021, Addtech AB 26.8.2021, JDC Group AG 2.9.2021, Victoria Plc 7.9.2021, Games Workshop Group Plc 15.9.2021, Marlowe Plc 15.9.2021, ECO Animal Health Group Plc 16.9.2021, SDI Group Plc 22.9.2021, Alpha Financial Markets Consulting Plc 23.9.2021, FRP Advisory Group Plc 29.9.2021, Ideagen Plc 27.10.2021, Craneware Plc 16.11.2021, Meltwater BV 3.12.2021, YouGov Plc 7.12.2021, Bioventix Plc 9.12.2021, Volution Group Plc 9.12.2021, Tristel Plc 13.12.2021, Focusrite Plc 17.12.2021, PITECO SpA 23.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	27,87 %	Iso-Britannia	57,98 %
Informaatioteknologia	24,33 %	Saksa	11,53 %
Terveydenhuolto	19,08 %	Ruotsi	10,49 %
Rahoitus	11,67 %	Italia	4,45 %
Kulutustavarat ja -palvelut	6,06 %	Irlanti	3,15 %
Perusteollisuus	5,31 %	Ranska	2,97 %
Päivittäistavarat	3,71 %	Norja	2,61 %
Tietoliikennepalvelut	1,97 %	Espanja	1,51 %
		Suomi	1,17 %
		Muut	4,14 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Informaatioteknologia	25,65 %	Iso-Britannia	56,11 %
Terveydenhuolto	23,77 %	Saksa	9,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	21,99 %	Ruotsi	8,45 %
Rahoitus	8,56 %	Ranska	3,49 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,45 %	Irlanti	3,18 %
Perusteollisuus	6,60 %	Suomi	2,91 %
Päivittäistavarat	2,67 %	Portugali	2,64 %
Tietoliikennepalvelut	1,86 %	Sveitsi	2,14 %
Kiinteistö	0,45 %	Alankomaat	2,02 %
		Muut	9,82 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	177 312 032,76	99 209 466,92	85 419 882,29
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,40885	0,31283	0,26758
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,17177	0,13628	0,12264
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,74681	1,32968	1,13147

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	2 161 011,28

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,55	%	p.a.
II Tracking error	8,05	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,12		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	60,95	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,98	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,11	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,49	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**50 121 085,83**	**15 920 297,89**
Arvopapereiden nettotuotot	43 994 640,04	15 934 328,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 548 627,46	562 011,17
Korkotuotot	-29 224,32	-3 879,25
Muut tuotot	4 607 042,65	-572 162,03
KULUT	**-1 588 137,51**	**-2 338 073,39**
Palkkiokulut	-2 161 011,28	-938 705,73
Muut kulut	572 873,77	-1 399 367,66
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**48 532 948,32**	**13 582 224,50**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	170 181 991,94	92 422 119,35
Myyntisaamiset	293 399,52	0,00
Siirtosaamiset	209 121,12	181 781,40
Rahat ja pankkisaamiset	6 799 852,76	6 729 409,56
	177 484 365,34	**99 333 310,31**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	177 312 032,76	99 209 466,92
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	30 057,30
Siirtovelat	172 332,58	93 786,09
	177 484 365,34	**99 333 310,31**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**43 994 640,04**	**15 934 328,00**
Luovutusvoitot	46 127 360,71	10 193 908,89
Luovutustappiot	-6 226 754,95	-9 802 945,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset	4 094 034,28	15 543 364,22

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	99 209 466,92	85 419 882,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	95 167 749,65	8 933 801,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 553 911,84	-8 685 552,77
Tuotonjako	-44 220,29	-40 888,92
Tilikauden voitto (tappio)	48 532 948,32	13 582 224,50
Rahaston arvo 31.12.	177 312 032,76	99 209 466,92

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aak Ab New	243 831	19,05	4 644 196,12	2,62 %
Ab Dynamics Plc	151 972	20,95	3 183 436,51	1,80 %
Atoss Software Ag	9 258	217,00	2 008 986,00	1,13 %
Absolent Group Ab	44 242	44,57	1 971 833,95	1,11 %
Alpha Fmc Topco Limited	673 309	5,71	3 846 587,38	2,17 %
Applus Services Sa	331 980	8,09	2 684 058,30	1,51 %
Asiakastieto Group Oyj	64 118	33,00	2 115 894,00	1,19 %
Bioventix Plc	45 816	39,28	1 799 496,71	1,01 %
Boku Inc (Gb)	3 896 322	1,96	7 651 714,03	4,32 %
Burford Capital Limited New	324 947	9,10	2 956 718,43	1,67 %
Carel Industries Spa	73 800	26,60	1 963 080,00	1,11 %
Craneware Plc	141 762	29,09	4 124 064,05	2,33 %
Discoverie Group Plc	228 221	12,31	2 808 640,08	1,58 %
Dermapharm Holding Se	59 428	89,30	5 306 920,40	2,99 %
Diaceutics Plc	1 093 728	1,21	1 327 790,17	0,75 %
Diploma Plc	54 981	40,42	2 222 287,60	1,25 %
Eqs Group Ag (De)	101 138	44,60	4 510 754,80	2,54 %
Eco Animal Health Group Plc	1 019 921	1,93	1 966 534,16	1,11 %
Ergomed Plc	217 021	17,85	3 874 475,91	2,19 %
Frp Advisory Group Ltd	2 763 811	1,61	4 440 808,60	2,50 %
Fabasoft (De)	83 420	35,35	2 948 897,00	1,66 %
Fashionette Ag	53 333	22,00	1 173 326,00	0,66 %
Focusrite Plc	131 266	17,38	2 280 998,78	1,29 %
Gb Group	935 684	8,77	8 207 608,58	4,63 %
Gvs S.P.A	235 307	10,55	2 482 488,85	1,40 %
Games Workshop Group	29 107	119,14	3 467 779,46	1,96 %
Genovis Ab	246 862	7,12	1 757 504,68	0,99 %
Groupe Berkem S.A.	246 167	10,00	2 461 670,00	1,39 %
Idun Industrier Ab	46 213	30,38	1 403 917,54	0,79 %
Ideagen Plc	1 110 182	3,22	3 578 184,98	2,02 %
Jdc Group Ag	183 895	24,60	4 523 817,00	2,55 %
Jtc Plc (Gb)	595 975	11,00	6 554 204,07	3,70 %
Judges Scientific Plc	38 215	102,36	3 911 580,40	2,21 %
Learning Technologies Group Pl	1 463 955	2,12	3 101 470,65	1,75 %
Mj Hudson Group Plc	2 984 994	0,48	1 438 859,64	0,81 %
Marlowe Plc	817 474	12,20	9 972 814,94	5,62 %
Medistim Asa	55 821	36,80	2 053 968,59	1,16 %
Meltwater Holding Bv	947 923	2,54	2 410 713,61	1,36 %
Pharmanutra Spa	21 708	75,40	1 636 783,20	0,92 %
Piteco S.P.A. (It)	164 277	11,00	1 807 047,00	1,02 %
Robertet Sa	2 913	968,00	2 819 784,00	1,59 %
SDI Group Plc	1 786 210	2,31	4 122 211,51	2,32 %
Teqnion Ab	242 653	14,09	3 419 581,04	1,93 %
Treatt Plc	248 266	15,29	3 796 997,58	2,14 %
Tristel Plc	358 795	5,43	1 949 854,64	1,10 %
Uniphar Plc	1 140 301	4,97	5 667 295,97	3,20 %
Upsales Holding Ab	206 890	7,33	1 517 318,41	0,86 %
Vaa Vista Alegre Atlantis Sgps	177 453	1,10	195 198,30	0,11 %
Vitec Software Group Ab B	31 513	54,32	1 711 844,58	0,97 %
Volution Group Plc	301 336	6,65	2 004 854,10	1,13 %
Xano Industri Ab B New	64 774	31,70	2 053 068,62	1,16 %
Xp Power Ltd	77 164	61,77	4 766 526,77	2,69 %
Yougov Plc	190 746	18,75	3 575 544,25	2,02 %
Arvopaperit yhteensä			***170 181 991,94***	***95,98 %***

Kassa ja muut varat, netto	***7 130 040,82***	***4,02 %***
RAHASTON ARVO	177 312 032,76	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	163 273 585,21756
Tuotto-osuudet	8 201 169,92082
W K-osuudet	62 484 886,53997
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,40885
Tuotto-osuus	0,17177
W K-osuus	1,74681

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Eurooppa Osake

Danske Invest

Toimintakertomus

Koronaviruksen aiheuttama maailmanlaajuinen pandemia vei edellisvuoden tapaan suurimman osan huomiosta koko vuoden 2021 ajan. Vuoden alussa uskottiin, että marraskuussa 2020 hyväksyttyjen ensimmäisten rokotteiden myötä vuonna 2021 voitaisiin virus jättää vähemmälle huomiolle ja keskittyä normaaliin paluuseen. Näin osin kävikin, sillä tartuntojen määrä vaihteli ympäri maailmaa viruksen eri varianttien myötä, mutta koronavirus ja sen vastatoimet olivat silti keskiössä koko vuoden ajan. Tästä huolimatta tilanne parantui kaikkialla maailmassa – erityisesti kehittyneissä maissa – kun rokotukset aloitettiin, ja väestön vastustuskyky voimistui. Yhteiskunnista tuli vähemmän alttiita viruksen luonnollisille mutaatioille, kuten omikronin tapauksessa kävi. Voidaan siis hyvin olla kohtalaisen luottavaisia, että normalisoituminen jatkuu vuonna 2022.

Vuonna 2021 pandemia ei ollut ainoa merkittävä tekijä. Vuosi alkoi demokraattien yllätyksellisellä voitolla Yhdysvaltain Georgian osavaltion toisen kierroksen run-off-äänestyksessä, jonka seurauksena liittovaltion senaatin paikat jakautuivat tasan niin, että varapresidentti Kamala Harrisilla oli ratkaiseva ääni. Myös valtioiden ennennäkemättömillä finanssipoliittisilla taloutta ja yhteiskuntaa tukevilla elvytystoimilla ympäri maailmaa oli keskeinen merkitys. Elvytys vahvisti talouden kysyntäpuolta samalla kun rajoitustoimenpiteet viruksen hillitsemiseksi supistivat tarjontaa merkittävästi. Tämä aiheutti merkittäviä vaikeuksia toimitusketjuille, mikä taas aiheutti inflaatiopaineen kasvua. Inflaatio kiihtyi erityisesti Yhdysvalloissa, jossa myös työmarkkinatilanne oli hyvin kireä. Tämän seurauksena maan keskuspankki Fed aloitti rahapolitiikkansa normalisoinnin kaksiosaisen mandaattinsa nimissä. Lisäksi Kiina päätti siivota tunnetusti ylivivutetun kiinteistösektorinsa. Kiinalainen kiinteistökehittäjä Evergranden edusti viranomaisille sitä, mistä haluttiin päästä eroon. Viranomaiset onnistuivat luomaan taantuman Kiinan kiinteistömarkkinoilla, joka aluksi vaikutti koko globaaliin rahoitusmarkkinaan, koska markkinat pelkäsivät taantuman tarttuvan Kiinan kiinteistösektorin ulkopuolelle.

Sijoitusstrategian osalta vuosi 2021 oli jälleen menestys. Sijoitusfilosofiamme on valita 40–50 korkealaatuista osaketta, mikä osoittautui olevan edelleen toimiva strategia. Useimmat yhtiöistämme kykenivät sopeutumaan vuoden aikana muuttuneisiin olosuhteisiin, ja huomattava osa hyötyi globaalin pandemian vauhdittamasta rakenteellisesta kehityksestä. Myös johdonmukaisen salkunrakentamisen periaatteet ja riskienhallintaan panostaminen todistivat strategian toimivuudesta vuonna 2021. Sektoritasolla eriteltynä erityisesti rahoitus, informaatioteknologia, terveydenhuolto ja energia vaikuttivat tuottoon positiivisesti. Sen sijaan raaka-aineilla ja vähäisemmässä määrin päivittäistavaroilla ja teollisuustuotteilla oli negatiivinen vaikutus. Osakekohtaisella tasolla useilla eri sektoreiden yrityksillä oli merkittävä positiivinen vaikutus tulokseen. Suurin positiivinen vaikutus oli hollantilaisella puolijohteiden valmistuksen välineiden valmistajalla ASML:llä sekä norjalaisella energiayhtiö Equinorilla. Negatiivisimpia tekijöitä olivat ranskalainen rautatiekaluston valmistaja Alstom ja alankomaalainen terveysteknologiayhtiö Koninklijke Philips.

Vuonna 2022 aiomme edelleen suosia laadukkaita yrityksiä, jotka kykenevät ylläpitämään korkeaa tuottoa, ja joiden velkaantumisaste on kohtuullinen ja pääoman allokointi kurinalaista. Salkussa on edelleen ylipaino informaatioteknologiassa, mutta kulutustavarat ja -palvelut, jotka vuosi sitten olivat merkittävän alipainoisia, ovat nyt toiseksi suurin ylipaino. Terveydenhuollon ylipainoa on vähennetty merkittävästi ja viestintäpalvelut ovat edelleen suurin alipaino.

Vuoden aikana ei tehty vertailuindeksiä koskevia muutoksia eikä rakenteellisia muutoksia sijoitusstrategiaan. Rahaston omistuksiin liittyviä äänioikeuksia on käytetty aktiivisesti vuoden aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Kasper Brix-Andersen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kerry Group Plc 28.1.2021, Siemens AG 3.2.2021, Adyen NV 12.2.2021, DSV Panalpina A/S 15.3.2021, SGS SA 23.3.2021, Nordea Bank Abp 24.3.2021, Novo Nordisk A/S 25.3.2021, Zurich Insurance Group AG 7.4.2021, Rio Tinto Plc 9.4.2021, Straumann Holding AG 9.4.2021, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE15.4.2021, Nestle SA 15.4.2021, Sika AG 20.4.2021, Heineken NV 22.4.2021, DNB ASA 27.4.2021, Epiroc AB 28.4.2021, Schneider Electric SE 28.4.2021, ASML Holding NV 29.4.2021, Hexagon AB 29.4.2021, Kerry Group Plc 29.4.2021, UCB SA 29.4.2021, Sanofi 30.4.2021, Allianz SE 5.5.2021, Unilever Plc 5.5.2021, KBC Group SA/NV 6.5.2021, Koninklijke Philips NV 6.5.2021, AstraZeneca Plc 11.5.2021, Equinor ASA 11.5.2021, adidas AG 12.5.2021, Antofagasta Plc 12.5.2021, Partners Group Holding AG 12.5.2021, SAP SE 12.5.2021, E.ON SE 19.5.2021, Sampo Oyj 19.5.2021, Enel SpA 20.5.2021, Telenor ASA 27.5.2021, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28.5.2021, Reckitt Benckiser Group Plc 28.5.2021, Total SE 28.5.2021, Adyen NV 3.6.2021, Industria de Diseno Textil SA 13.7.2021, Alstom SA 28.7.2021, DSV Panalpina A/S 8.9.2021, Diageo Plc 30.9.2021, Hexagon AB 17.11.2021, Chr. Hansen Holding A/S 24.11.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Terveydenhuolto	15,93 %	Sveitsi	20,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	14,61 %	Iso-Britannia	14,82 %
Rahoitus	14,28 %	Ranska	14,10 %
Päivittäistavarat	14,14 %	Tanska	10,10 %
Kulutustavarat ja -palvelut	13,11 %	Saksa	9,37 %
Informaatioteknologia	11,35 %	Alankomaat	8,36 %
Perusteollisuus	7,37 %	Ruotsi	6,01 %
Yhdyskuntapalvelut	4,08 %	Norja	4,40 %
Energia	3,81 %	Italia	3,99 %
Muut	1,32 %	Muut	8,45 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Terveydenhuolto	17,52 %	Sveitsi	18,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	15,56 %	Ranska	17,26 %
Päivittäistavarat	14,79 %	Iso-Britannia	12,99 %
Rahoitus	14,66 %	Saksa	12,90 %
Informaatioteknologia	10,78 %	Alankomaat	9,73 %
Kulutustavarat ja -palvelut	9,43 %	Tanska	7,04 %
Perusteollisuus	7,03 %	Ruotsi	5,81 %
Yhdyskuntapalvelut	4,39 %	Norja	5,51 %
Energia	4,19 %	Belgia	2,69 %
Muut	1,65 %	Muut	7,32 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	278 158 304,42	368 880 341,54	344 258 468,34
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,56429	0,45214	0,43903
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,20868	0,17355	0,17687
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,53337	1,22288	1,18184
Rahasto-osuuden arvo W T-osuus	1,24931	1,03411	1,04891

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	4 260 525,99

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,53	%	p.a.
II Tracking error	5,55	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,28		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	24,09	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,35	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,88	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,07	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	3,46	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**92 620 137,30**	**17 565 736,54**
Arvopapereiden nettotuotot	75 208 508,12	9 428 667,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	12 108 586,57	8 278 806,93
Korkotuotot	-9 173,70	-13 418,94
Muut tuotot	5 312 216,31	-128 319,40
KULUT	**-4 556 864,81**	**-7 686 173,31**
Palkkiokulut	-4 260 525,99	-3 415 131,37
Muut kulut	-296 338,82	-4 271 041,94
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**88 063 272,49**	**9 879 563,23**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	273 414 825,05	361 570 594,79
Siirtosaamiset	2 539 320,15	2 780 330,17
Rahat ja pankkisaamiset	2 460 110,14	4 847 658,90
	278 414 255,34	**369 198 583,86**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	278 158 304,42	368 880 341,54
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	255 950,92	318 242,32
	278 414 255,34	**369 198 583,86**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**75 208 508,12**	**9 428 667,95**
Luovutusvoitot	76 810 525,39	17 827 942,29
Luovutustappiot	-6 458 543,52	-22 802 231,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset	4 856 526,25	14 402 957,30

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	368 880 341,54	344 258 468,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	63 012 170,99	48 486 994,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-241 676 472,96	-33 645 727,88
Tuotonjako	-121 007,64	-98 956,66
Tilikauden voitto (tappio)	88 063 272,49	9 879 563,23
Rahaston arvo 31.12.	278 158 304,42	368 880 341,54

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asml Holding Nv	18 854	708,70	13 361 829,80	4,80 %
Adidas Ag Reg.	21 768	253,20	5 511 657,60	1,98 %
Adyen B.V.	2 201	2 325,00	5 117 325,00	1,84 %
Alstom	132 328	31,02	4 104 814,56	1,48 %
Antofagasta	163 418	15,89	2 596 576,38	0,93 %
Astrazeneca Ord (Gbp)	85 867	102,55	8 805 457,52	3,17 %
Chr. Hansen Holding	58 892	69,31	4 081 615,87	1,47 %
Compass Group	255 062	19,51	4 977 108,72	1,79 %
Dnb Bank Asa	182 983	20,23	3 700 845,50	1,33 %
Dsv	32 084	205,41	6 590 238,60	2,37 %
Diageo Plc (Gb)	165 570	47,85	7 922 854,15	2,85 %
E.On Se	444 745	12,19	5 422 331,04	1,95 %
Enel Spa	816 329	7,05	5 751 854,13	2,07 %
Epiroc Ab A New	206 698	22,35	4 620 301,06	1,66 %
Equinor Asa	202 385	23,62	4 780 189,40	1,72 %
Heineken	45 975	98,58	4 532 215,50	1,63 %
Hexagon Ab B New 2021	389 723	14,01	5 459 854,32	1,96 %
Intercontinental Hotels Group Plc	92 456	56,80	5 251 162,78	1,89 %
Kbc Groep Nv	67 384	75,22	5 068 624,48	1,82 %
Kerry Group A	46 116	114,10	5 261 835,60	1,89 %
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	13 322	724,90	9 657 117,80	3,47 %
Michelin B	36 018	143,90	5 182 990,20	1,86 %
Nestle (Regd)	114 282	123,37	14 098 836,46	5,07 %
Nordea Bank Abp (Se) Sek	599 001	10,78	6 455 192,73	2,32 %
Novo Nordisk B	79 497	98,84	7 857 230,45	2,82 %
Partners Group (Reg)	3 792	1 464,18	5 552 178,12	2,00 %
Reckitt Benckiser Group Plc	89 627	75,13	6 733 266,38	2,42 %
Rio Tinto Ord	76 857	57,93	4 452 555,43	1,60 %
Roche Holding (Genusscheine)	34 014	366,99	12 482 775,79	4,49 %
Sap Se (Ord)	56 771	124,90	7 090 697,90	2,55 %
Sgs (Regd)	1 742	2 949,66	5 138 309,77	1,85 %
Sig Combibloc Group Ag	158 327	24,65	3 902 231,77	1,40 %
Sampo Oyj A	126 422	44,06	5 570 153,32	2,00 %
Sanofi (Fr)	69 503	88,50	6 151 015,50	2,21 %
Schneider Electric	46 988	172,84	8 121 405,92	2,92 %
Siemens Ag (Regd)	52 132	152,68	7 959 513,76	2,86 %
Sika Ltd	13 849	368,05	5 097 182,76	1,83 %
Stellantis N.V. (It)	316 576	16,69	5 282 387,14	1,90 %
Straumann Holding (Regd)	1 714	1 875,12	3 213 957,40	1,16 %
Telenor Asa	262 186	13,88	3 638 409,44	1,31 %
Total S.A. (Fr)	125 312	44,71	5 602 072,96	2,01 %
Tryg A/S	271 522	21,72	5 896 699,04	2,12 %
Ucb S.A.	49 369	100,30	4 951 710,70	1,78 %
Vestas Wind Systems A/S	132 700	26,89	3 568 883,16	1,28 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	17 645	387,61	6 839 359,14	2,46 %
			273 414 825,05	98,29 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Allegiance Telecom Inc.	10 000	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			***273 414 825,05***	***98,29 %***
Kassa ja muut varat, netto			***4 743 479,37***	***1,71 %***

RAHASTON ARVO	278 158 304,42	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	231 029 593,01580
Tuotto-osuudet	5 212 484,84129
W K-osuudet	94 026 765,79727
W T-osuudet	2 021 321,73152

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,56429
Tuotto-osuus	0,20868
W K-osuus	1,53337
W T-osuus	1,24931

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Eurooppa Osinko

Danske Invest

Toimintakertomus

Koronaviruksen aiheuttama maailmanlaajuinen pandemia vei edellisvuoden tapaan suurimman osan huomiosta koko vuoden 2021 ajan. Vuoden alussa uskottiin, että marraskuussa 2020 hyväksyttyjen ensimmäisten rokotteiden myötä vuonna 2021 voitaisiin virus jättää vähemmälle huomiolle ja keskittyä normaaliin paluuseen. Näin osin kävikin, sillä tartuntojen määrä vaihteli ympäri maailmaa viruksen eri varianttien myötä, mutta koronavirus ja sen vastatoimet olivat silti keskiössä koko vuoden ajan. Tästä huolimatta tilanne parantui kaikkialla maailmassa – erityisesti kehittyneissä maissa – kun rokotukset aloitettiin, ja väestön vastustuskyky voimistui, ja yhteiskunnista tuli vähemmän alttiita viruksen luonnollisille mutaatioille, kuten omikronin tapauksessa. Voidaan siis hyvin olla kohtalaisen luottavaisia, että normalisoituminen jatkuu vuonna 2022. Valtioiden ennennäkemätön finanssipoliittinen elvytys talouksien ja yhteiskuntien tukemiseksi osittain siivitti kysyntää samalla, kun viruksen hillitsemiseksi tehdyt toimenpiteet rajoittivat tarjontaa voimakkaasti. Tämän aiheutti merkittäviä vaikeuksia toimitusketjuille, mikä taas aiheutti inflaatiopaineen kasvua vuoden aikana. Inflaatio kiihtyi erityisesti Yhdysvalloissa, jossa myös työmarkkinatilanne oli hyvin kireä, minkä seurauksena maan keskuspankki Fed aloitti rahapolitiikkansa normalisoinnin kaksiosaisen mandaattinsa nimissä.

Sijoitusstrategian osalta vuosi 2021 oli absoluuttisen tuoton näkökulmasta erittäin vahva, vaikka salkku ei tälläkään kertaa ylittänyt vertailuindeksin markkinatuottoa. Tämä johtui pääasiassa siitä, että toimiala-allokaatiomme oli ylipainossa yhdyskuntapalveluissa ja alipainossa informaatioteknologiassa. Lisäksi markkinaa ohjasi edelleen kasvuyhtiöiden osakkeiden ylituotto, eikä niistä moni maksa hyvää osinkoa. Arvo- ja osinko-osakkeet sen sijaan kehittyivät yleisesti ottaen markkinoita heikommin. Yhdyskuntapalveluissa noin puolet ylipainon negatiivisista vaikutuksista saatiin takaisin onnistuneella osakevalinnalla, vaikka vuoden 2021 kaksi huonointa osakettamme olivat yhdyskuntapalveluissa. Espanjalaisen Iberdrolan ja italialaisen Enelin tuotto oli huomattavan negatiivista, mikä johtui Espanjan kiristyneestä verotuksesta, kehittyvien markkinoiden negatiivisesta valuuttakehityksestä ja vuoden 2020 vahvaa arvonkehitystä seuranneesta voittojen kotiuttamisesta. Toisaalta sekä saksalainen E.ON että brittiläinen National Grid tuottivat erittäin hyvin ja markkinoita paremmin. Myös saksalainen kemikaalivalmistaja BASF vaikutti negatiivisesti tulokseen, vaikka sen liiketoiminta elpyi hitaasti tuotantopanosten kustannusten nousun ja logististen haasteiden vuoksi sekä sen oman, että sen asiakkaitten toiminnan osalta. Positiivisella puolella energiaosakkeemme TotalEnergies ja Equinor pärjäsivät hyvin, ja ne hyötyivät Euroopan erittäin korkeista kaasunhinnoista. Lisäksi pohjoismaiset pankkimme hyötyivät hyvin korkeasta aktiivisuudesta, palautuneista luottotappioista ja vahvasta kustannusten hallinnasta. Vaikka puolijohdepula aiheutti haasteita autoteollisuudessa, sekä Michelin että Stellantis pärjäsivät erittäin hyvin vahvan katekehityksen ansiosta.

Ostimme salkkuun kaksi uutta yhtiötä ja myimme kaksi kokonaan pois. Vuoden alussa lisäsimme omistukseemme autovalmistaja Stellantisin, joka perustettiin tammikuussa PSA:n ja FCA:n yhdistymisen jälkeen. Stellantis tarjoaa erittäin houkuttelevan yhdistelmän synergioita ja tuotekehitystä, mutta myös autorahoitus ja Kiinan markkinat voivat tarjota mahdollisuuksia. Myöhemmin lisäsimme omistukseemme suomalaisen sellunvalmistajan UPM-Kymmenen. Pidämme sitä erittäin vahvana sijoituksena 2–3 vuoden aikavälillä hyvän osinkotuoton ja selkeiden kasvumahdollisuuksien takia. Toisaalta myimme pois teollisuusyhtiö IMI:n, joka kehittyi erittäin vahvasti kiitos uudistuneen kasvufokuksen, sekä autoteollisuuden toimittaja Continentalin, joka kärsi toiminnan vaikeuksista. Molemmat yhtiöt ovat mielestämme myös muuttaneet osinkopolitiikkaansa epähoukuttelevaksi.

Vuonna 2022 aiomme edelleen suosia laadukkaita yrityksiä, jotka maksavat hyvää, kasvavaa osinkoa ja joiden velkaantumisaste on kohtuullinen ja kassavirta vahva. Vakuutusala ja yhdyskuntapalvelut ovat salkussa edelleen vahvassa ylipainossa, kun taas teollisuus ja informaatioteknologia ovat suurimmat ja merkittävimmät alipainot. Odotamme, että salkun suhteelliseen tuottoon tulee edelleen vaikuttamaan tyylihajonta markkinoilla. Salkun arvostustaso ja osinkotuotto vaikuttavat kuitenkin erittäin houkuttelevilta.

Vuoden aikana ei tehty vertailuindeksiä koskevia muutoksia eikä rakenteellisia muutoksia sijoitusstrategiaan. Active share on ollut vakaa koko vuoden, kun taas tracking error pysyi pandemiaa edeltäneen tason yläpuolella markkinoilla edelleen vallitsevan korkean hajonnan vuoksi.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Peter Nielsen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

SNAM SpA 2.2.2021, Siemens AG 3.2.2021, Novartis AG 2.3.2021, Nordea Bank Abp 24.3.2021, SKF AB 25.3.2021, Skandinaviska Enskilda Banken AB 30.3.2021, Swisscom AG 31.3.2021, Zurich Insurance Group AG 7.4.2021, Telia Co. AB 12.4.2021, Koninklijke Ahold Delhaize NV 14.4.2021, Nestle SA 15.4.2021, Stellantis NV 15.4.2021, National Grid Plc 22.4.2021, DNB ASA 27.4.2021, SNAM SpA 28.4.2021, AXA SA 29.4.2021, BASF SE 29.4.2021, Continental AG 29.4.2021, Baloise Holding AG 30.4.2021, Sanofi 30.4.2021, Allianz SE 5.5.2021, Unilever Plc 5.5.2021, IMI Plc 6.5.2021,

KBC Group SA/NV 6.5.2021, Equinor ASA 11.5.2021, Direct Line Insurance Group Plc 13.5.2021, E.ON SE 19.5.2021, Sampo Oyj 19.5.2021, Enel SpA 20.5.2021, Telenor ASA 27.5.2021, Total SE 28.5.2021, Iberdrola SA 17.6.2021, National Grid Plc 26.7.2021, Skandinaviska Enskilda Banken AB 12.11.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Rahoitus	29,80 %	Sveitsi	19,89 %
Yhdyskuntapalvelut	16,26 %	Saksa	13,78 %
Päivittäistavarat	12,19 %	Ranska	13,72 %
Terveydenhuolto	10,94 %	Iso-Britannia	10,77 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,11 %	Norja	9,14 %
Energia	7,05 %	Italia	8,63 %
Tietoliikennepalvelut	6,38 %	Suomi	8,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,33 %	Ruotsi	6,75 %
Perusteollisuus	4,94 %	Alankomaat	3,69 %
		Muut	5,57 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Rahoitus	30,39 %	Sveitsi	20,93 %
Yhdyskuntapalvelut	16,59 %	Saksa	15,94 %
Terveydenhuolto	10,61 %	Ranska	12,50 %
Päivittäistavarat	10,56 %	Iso-Britannia	8,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	8,83 %	Norja	8,29 %
Tietoliikennepalvelut	7,47 %	Ruotsi	7,13 %
Kulutustavarat ja -palvelut	6,16 %	Italia	6,49 %
Energia	5,79 %	Alankomaat	6,34 %
Perusteollisuus	3,60 %	Suomi	5,48 %
		Muut	8,12 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	25 540 590,75	91 529 757,69	124 924 165,12
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	78,79183	65,67304	69,38879
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	33,58615	29,06661	32,30764
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,28017	1,06046	1,11360
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus*	0,00000	0,97154	1,07317

* Rahaston W T-osuussarja tyhjentyi vuoden 2021 aikana.

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	491 281,30

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,25	%	p.a.
II Tracking error	8,24	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,98		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	10,14	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,75	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,14	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,61	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**6 149 224,43**	**-4 360 856,25**
Arvopapereiden nettotuotot	4 398 356,05	-8 169 754,55
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 226 922,02	4 173 655,79
Korkotuotot	-631,24	-1 657,00
Muut tuotot	524 577,60	-363 100,49
KULUT	**-409 835,68**	**-2 546 127,90**
Palkkiokulut	-491 281,30	-1 364 330,05
Muut kulut	81 445,62	-1 181 797,85
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**5 739 388,75**	**-6 906 984,15**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	24 296 966,65	89 873 499,47
Myyntisaamiset	0,00	573 002,31
Siirtosaamiset	1 176 877,89	1 207 306,53
Rahat ja pankkisaamiset	103 514,04	41 607,47
	25 577 358,58	**91 695 415,78**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	25 540 590,75	91 529 757,69
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	55 505,53
Siirtovelat	36 767,83	110 152,56
	25 577 358,58	**91 695 415,78**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**4 398 356,05**	**-8 169 754,55**
Luovutusvoitot	7 642 771,61	2 791 696,21
Luovutustappiot	-6 534 672,48	-6 930 902,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset	3 290 256,92	-4 030 548,46

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	91 529 757,69	124 924 165,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 108 828,36	5 526 122,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-73 825 727,36	-31 976 450,13
Tuotonjako	-11 656,69	-37 095,78
Tilikauden voitto (tappio)	5 739 388,75	-6 906 984,15
Rahaston arvo 31.12.	25 540 590,75	91 529 757,69

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa Sa (Fr)	21 422	26,09	558 792,87	2,19 %
Allianz Se	3 648	207,65	757 507,20	2,97 %
Basf Se	13 209	61,78	816 052,02	3,20 %
Baloise Holding Ag (Regd.)	4 285	144,34	618 483,54	2,42 %
Dnb Bank Asa	41 093	20,23	831 109,14	3,25 %
Direct Line Insurance Group Plc	191 488	3,32	634 954,53	2,49 %
E.On Se	77 135	12,19	940 429,92	3,68 %
Enel Spa	88 189	7,05	621 379,69	2,43 %
Equinor Asa	31 779	23,62	750 597,32	2,94 %
Iberdrola Sa	66 411	10,41	691 338,51	2,71 %
Kbc Groep Nv	7 249	75,22	545 269,78	2,13 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	29 667	30,27	897 871,76	3,52 %
Michelin B	6 570	143,90	945 423,00	3,70 %
National Grid Plc	77 019	12,68	976 814,35	3,82 %
Nestle (Regd)	8 580	123,37	1 058 504,55	4,14 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	58 050	10,79	626 127,30	2,45 %
Novartis (Regd) (Chf)	8 786	77,72	682 807,43	2,67 %
Roche Holding (Genussscheine)	2 987	366,99	1 096 197,19	4,29 %
Skf Ab B	20 970	20,92	438 677,25	1,72 %
Sampo Oyj A	21 650	44,06	953 899,00	3,73 %
Sanofi (Fr)	9 875	88,50	873 937,50	3,42 %
Siemens Ag (Regd)	5 676	152,68	866 611,68	3,39 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	65 109	12,27	799 123,00	3,13 %
Snam Spa	132 607	5,30	702 817,10	2,75 %
Stellantis N.V. (It)	46 927	16,69	783 023,92	3,07 %
Swisscom (Regd)	982	498,16	489 193,80	1,92 %
Telenor Asa	46 736	13,88	648 565,16	2,54 %
Telia Company Ab	121 757	3,45	420 414,77	1,65 %
Total S.A. (Fr)	21 438	44,71	958 385,79	3,75 %
Upm-Kymmene Oyj	11 614	33,46	388 604,44	1,52 %
Unilever Plc Ord	21 296	46,77	996 117,42	3,90 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	2 394	387,61	927 935,72	3,63 %

Arvopaperit yhteensä	***24 296 966,65***	***95,13 %***
Kassa ja muut varat, netto	***1 243 624,10***	***4,87 %***
RAHASTON ARVO	25 540 590,75	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	302 938,12006
Tuotto-osuudet	10 445,14900
W K -osuudet	1 031 686,31558

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	78,79183
Tuotto-osuus	33,58615
W K -osuus	1,28017

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Europe Enhanced Index

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 rahasto menestyi hienosti vertailuindeksiään vastaan. Tarkastelujaksolla rahaston K-osuudenarvo kehittyi 26 prosenttia vertailuindeksin jäädessä 25,04 prosenttiin.

Rahaston varat olivat koko katsauskauden ajan sijoitettuna State Street Global Advisorsin hoitamaan State Street Europe Enhanced Equity -rahastoon sekä käteisenä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei tarkastelujaksolla käytetty johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Osakerahastot	98,94 %
Käteinen	1,06 %

Tilivuosi 2020

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Osakerahastot	99,76 %
Käteinen	0,24 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	13 513 007,78	22 960 983,65	33 703 991,56
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	3,59671	2,85454	2,99244
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,67287	1,37787	1,51845
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,33847	1,06133	1,11021

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	64 917,11

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,86	%	p.a.
II Tracking error	1,60	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,22		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-4,52	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,41	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,32	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**4 095 864,14**	**-1 686 807,89**
Arvopapereiden nettotuotot	4 062 100,76	-1 739 560,62
Korkotuotot	-1 639,46	-1 031,77
Muut tuotot	35 402,84	53 784,50
KULUT	**-39 716,92**	**-61 527,77**
Palkkiokulut	-39 712,28	-61 521,38
Muut Kulut	-4,64	-6,39
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**4 056 147,22**	**-1 748 335,66**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	13 370 020,54	22 905 037,15
Muut saamiset	7 076,05	13 194,08
Rahat ja pankkisaamiset	138 581,61	47 669,04
	13 515 678,20	**22 965 900,27**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	13 513 007,78	22 960 983,65
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	2 670,42	4 916,62
	13 515 678,20	**22 965 900,27**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osalta markkina-arvolla tarkoitetaan arvostuspäivälle laskettua kyseisen sijoituskohteena olevan sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen sääntöjen mukaista julkaistua rahasto-osuuden tai osuuden arvoa. Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**4 062 100,76**	**-1 739 560,62**
Luovutusvoitot	3 175 773,38	1 265 595,99
Luovutustappiot	0,00	-72 760,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset	886 327,38	-2 932 396,61

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	22 960 983,65	33 703 991,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 559 875,27	2 052 842,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 880 659,79	-10 770 648,13
Tuotonjako	-183 338,57	-276 866,66
Tilikauden voitto (tappio)	4 056 147,22	-1 748 335,66
Rahaston arvo 31.12.	13 513 007,78	22 960 983,65

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
State Street Europe Enhanced Equity Fund I	836 536	15,98	13 370 020,54	98,94 %
Arvopaperit yhteensä			***13 370 020,54***	***98,94 %***
Kassa ja muut varat, netto			***142 987,24***	***1,06 %***
RAHASTON ARVO			13 513 007,78	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	1 697 618,24110
Tuotto-osuudet	3 326 774,96050
W K -osuudet	1 376 121,99864
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,59671
Tuotto-osuus	1,67287
W K -osuus	1,33847

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest High Yield

Danske Invest

Toimintakertomus

Globaali high yield -rahasto aloitti vuoden pienellä positiivisella tuotolla tammikuussa. Tammikuun alun ympäristöriski vaihtui rokotusten odotettua hitaamman etenemisen aiheuttamaan huoleen ja mahdollisen elvytyksen ajoitusta ja mittakaavaa koskevaan epävarmuuteen. Globaalit high yield -tuottoerot kapenivat elokuussa, kun taas valtionlainojen erot levenivät delta-varianttiin liittyvien huolien hälvetessä ja Fedin hidastaessa elvytystoimiaan.

Global high yield -rahasto päätti vuoden vahvasti, sillä kahden perättäisen negatiivisen kuukauden jälkeen joulukuu oli koko vuoden paras. Tuottoerot kapenivat noin 30 peruspistettä kuukauden aikana, vaikka valtionlainojen korot olivat edelleen volatiileja. Joulukuun lopussa valtionlainojen tuotot olivat 5 peruspistettä suuremmat. Omikronin marraskuussa aiheuttama markkinoiden heikkous lieveni joulukuussa, sillä vaikka variantti näyttää tarttuvan helpommin, sen aiheuttama tauti ei ole niin vakava kuin aiempien varianttien aiheuttama. Joulukuussa markkinat pitivät tätä hyvänä uutisena, mikä siivitti kurssien nousua. Toisaalta kiinalaiset kiinteistöyhtiöt olivat edelleen vaikeuksissa.

Vuodesta 2022 vaikuttaa tulevan luottojen kannalta hyvä, sillä perustekijät ovat vahvoja, maksuhäiriöiden odotetaan pysyvän alhaisina, ja sijoittajat hakevat tuottoa. Lainarahoitteisten ja muiden yritysostojen osalta vuodesta odotetaan hyvin aktiivista, mutta uudet liikkeeseenlaskut jäänevät vuonna 2022 jälkeen vuoden 2021 tahdista. High yield -rahasto on edelleen muita luottomarkkinoita houkuttelevampi tuoton kannalta, ja suhtaudumme positiivisesti tähän omaisuusluokkaan.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Joukkolainarahastot	98,74 %
Muut	1,26 %

Tilivuosi 2020

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Joukkolainarahastot	99,35 %
Muut	0,65 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	6 718 415,09	7 119 165,01	8 017 177,03
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,99858	1,95712	1,89399
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus*	0,00000	0,00000	1,16249

* Rahaston T-osuussarja tyhjentyi vuoden 2020 aikana

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	94 781,23

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	3,31	%	p.a.
II Tracking error	2,50	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,77		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-15,90	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,37	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**190 135,26**	**178 291,63**
Arvopapereiden nettotuotot	190 644,35	178 642,64
Muut tuotot	-509,09	-351,01
KULUT	**-41 692,50**	**-41 620,65**
Palkkiokulut	-41 691,97	-41 620,65
Muut kulut	-0,53	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**148 442,76**	**136 670,98**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 633 498,35	7 072 854,00
Rahat ja pankkisaamiset	88 339,77	49 922,47
	6 721 838,12	**7 122 776,47**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	6 718 415,09	7 119 165,01
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	3 423,03	3 611,46
	6 721 838,12	**7 122 776,47**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

Rahaston varat on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopapereilla ja johdannaissopimuksilla on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 07.00 Suomen aikaa. Valuuttamääräiset erät on arvostettu julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä kello 14.00 Suomen aikaa saatujen valuuttakurssien mukaan.

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**190 644,35**	**178 642,64**
Luovutusvoitot	74 139,00	16 339,33
Luovutustappiot	0,00	-52 606,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset	116 505,35	214 909,93

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	7 119 165,01	8 017 177,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	622 614,80	376 834,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 171 807,48	-1 411 517,94
Tuotonjako	0,00	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	148 442,76	136 670,98
Rahaston arvo 31.12.	6 718 415,09	7 119 165,01

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	523 262	12,68	6 633 498,35	98,74 %
Arvopaperit yhteensä			***6 633 498,35***	***98,74 %***
Kassa ja muut varat, netto			***84 916,74***	***1,26 %***
RAHASTON ARVO			6 718 415,09	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	3 361 600,05473
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,99858

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest India

Danske Invest

Toimintakertomus

Intialaiset osakkeet tuottivat tarkastelujaksolla paremmin kuin neljään vuoteen. Vuoden 2021 lopussa Intia oli parhaimmin kasvaneita markkinoita Aasiassa ja koko maailmassa. Markkinoille tuli ennätyksellinen määrä uusia yrityksiä, ja merkittävä osa kerätystä pääomasta meni teknologiayrityksille, mukaan lukien useita start-upeja. Listautumisten ansiosta sijoittajat kiinnostuivat uudelleen suurista yhtiöistä pienten ja keskisuurten kustannuksella.

Kaksinumeroisen markkinanousun taustalla olivat löyhä rahapolitiikka ja paikallisia yrityksiä tukeva kansallinen politiikka. Inflaation kiihtyminen aiheutti jonkin verran huolta, kun tuontiraakaöljyn hinta nousi voimakkaasti. Intian keskuspankki Reserve Bank of India, RBI, jatkoi kuitenkin kasvua tukevia ja laajennettuja lainaostoja, mikä lisäsi sijoittajien riskinottohalukkuutta. Intian hallituksen avokätinen yritysmyönteinen budjetti, suunnitelmat infrastruktuuriomaisuuden laajasta myymisestä yksityiselle sektorille sekä kannustimet työllisyyden lisäämiseen autoteollisuudessa ja siihen liittyvillä komponenttialoilla herättivät toiveita, että talous nousee vahvasti vuoden 2020 vaikeuksista.

Intian viranomaiset onnistuivat toteuttamaan yhden maailman suurimmista koronarokotusohjelmista. Tähän mennessä yli 60 prosenttia Intian aikuisväestöstä on täysin rokotettu ja myös tehosterokotuksia on alettu antaa. Tilannetta helpotti myös hallituksen päätös olla sulkematta koko yhteiskuntaa uusien virusvarianttien aiheuttamista tartuntapiikeistä huolimatta. Uudet tartunta-aallot johtivat lopulta kuitenkin uusiin kotimaista kulutusta haittaaviin liikkumista koskeviin rajoituksiin, mikä puolestaan johti BKT:n kasvuennusteiden laskuun.

Negatiivinen vaikutus oli ennen kaikkea ylipainolla pankeissa. Varsinkin sijoitukset Kotak Mahindra Bankiin painoivat suhteellista tuottoa, kun tämä korkealaatuinen lainanantaja jäi jälkeen toimialasta sijoittajien siirtyessä nopeammin kasvaviin osakkeisiin suotuisampia lainaolosuhteita odotellessa. Uskomme kuitenkin pankkiin edelleen, samoin kuin salkun muihin omistuksiin, koska ne tarjoavat hyvän position kulutuksen pidemmän aikavälin kasvua ajatellen, varsinkin kun digitaalisia pankkitoimintoja koskevien aloitteiden ansiosta toiminta voi laajeta alueille ja osavaltioihin, joissa toiminta on ollut vähäistä. Rahastolla ei ollut omistusta ICICI Bankissa suurimpana osana vuotta, mikä tuli kalliiksi, sillä pankin kasvu ja tulos olivat omaa luokkaansa. Olemme seuranneet ICICI Bankia sen johdon vaihtumisesta lähtien ja olemme sitä mieltä, että se täyttää perustekijät, joita rahoitusomistuksissa etsimme. Näitä ovat hyvä varallisuuden laatu, tehokas järjestämättömien lainojen hoito ja laadukas kasvu. Siksi ostimme osaketta rahastoon joulukuussa.

Vaikka elvytystoimet loivat pankeille haitallisen toimintaympäristön, kiinteistöosakkeet hyötyivät markkinoiden likviditeetin kasvusta, samoin kuin rakentamiseen liittyvät perusteollisuuden yhtiöt. Myös valtion infrastruktuuri-investoinnit auttoivat. Rahaston huomattavilla kiinteistösijoituksilla oli merkittävä vaikutus. Erityisesti Godrej Propertiesin ja Prestige Estatesin osakekurssit nousivat edullisten asuntolainojen, valtion leimaverohyvitysten ja talouden hyvien elpymisnäkymien ansiosta. Ultratech Cement sai tukea myös asuntojen kysynnän ja infrastruktuuri-investointien kasvusta.

Samanaikaisesti energiaosakkeet pärjäsivät hyvin, mutta rahaston alipaino niissä osoittautui viisaaksi. Erityisen viisasta oli se, ettemme omistaneet Reliance Industriesia, koska se jäi jälkeen markkinoiden yleisestä kehityksestä. Suhtaudumme edelleen varauksellisesti Reliance Industriesin aggressiiviseen seed-rahoitukseen ja toistuviin alaskirjauksiin, pääoman kohdentamiseen ja vähemmistöosakkaiden kohteluun.

Rahastolla oli kuitenkin hyvä positio yhdyskuntapalveluja tarjoavissa Gujarat Gasissa ja Power Grid Corpissa, joiden vaikutus oli johdonmukaisesti positiivinen. Kaupunkikaasun jakelija Gujarat Gas ylitti tulosodotukset, ja sen volyymit nousivat uusiin huippulukemiin kasvavan kysynnän myötä. Tulokseen vaikuttivat myös kaasuun siirtyville teollisuusyrityksille myönnetyt veronhelpotukset. Power Gridin loistavaa kehitystä tukivat loppuun saatetut projektit, ja yhtiön menestystä tuki myös uusiutuvan energian kysyntä.

Osaketasolla absoluuttisesti parhaiten tuottivat Mphasis ja Fortis Healthcare. Tietotekniikkapalvelut hyötyivät eniten pandemian aiheuttamasta maailmanlaajuisesta kiihtyneestä digitalisaatiotrendistä. Mphasis vaikuttikin merkittävästi rahaston tuottoon, sillä sen osakekurssi nousi ennätyksellisten sopimusten ja tuottojen erinomaisen kasvun myötä, minkä ansiosta se pystyi säilyttämään johtavan asemansa segmentissään. Fortis taas hyötyi Covid-19-rokotusten käyttöönotosta Intiassa ja sairaalatoimintojen uudelleenkäynnistämisestä myös muiden kuin pandemiaan liittyvien palveluiden osalta. Lisäksi sijoittajat suhtautuivat positiivisesti konsernin diagnostiikkapalveluiden kasvuun.

Luottamus näyttää palautuvan Intian eri toimialoilla. Myös politiikan uudistukset kiihtyvät julkisen talouden rahoitusaseman parantuessa. Mikäli työpaikkojen määrän kasvu saadaan nousuun ja julkisilla hankkeilla saadaan houkuteltua lisää teollisuustuotantoa, Intian talous voisi hyvinkin olla investointisyklin alkuvaiheessa. Pidemmällä aikavälillä Intia on edelleen houkutteleva sijoittajanäkökulmasta, ja sen kotimarkkinat hyötyvät nopeasti kasvavasta ja vaurastuvasta keskiluokasta. Digitalisaatio on kiihtynyt, ja odotamme näkevämme enemmän listattuja sijoitusmahdollisuuksia uuden talouden ympäristössä. Olemme edelleen erittäin valikoivia salkkupositioissamme ja suosimme korkealaatuisia yhtiöitä, joilla on vahva tase, jota hyvä johto ja selkeät tuloskasvunäkymät. Näiden ominaisuuksien pitäisi auttaa niitä selviämään vastoinkäymisistä useimpia muita paremmin ja tuottamaan kestävästi pidemmällä aikavälillä.

Rahaston tuotto kehittyi vuonna 2021 ollen 20,64%, mutta se jäi vertailuindeksistään.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Aberdeen Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Sanofi India Limited 27.4.2021, Hindustan Unilever Limited 29.4.2021, Nestle India Ltd. 7.5.2021, Tata Consultancy Services Limited 10.6.2021, Infosys Limited 19.6.2021, Hindustan Unilever Limited 22.6.2021, ICICI Prudential Life Insurance Company Limited 25.6.2021, Asian Paints Limited 29.6.2021, Piramal Enterprises Limited 16.7.2021, HDFC Bank Limited 17.7.2021, Housing Development Finance Corporation Limited 20.7.2021, Power Grid Corporation of India Limited 20.7.2021, Syngene International Limited 21.7.2021, Biocon Limited 23.7.2021, Crompton Greaves Consumer Electricals Limited 23.7.2021, Axis Bank Limited 30.7.2021, Fortis Healthcare Limited 30.7.2021, Jyothy Labs Limited 30.7.2021, Godrej Properties Limited 3.8.2021, Godrej Consumer Products Limited 4.8.2021, Bosch Limited 5.8.2021, Shree Cement Limited 9.8.2021, Godrej Agrovet Limited 10.8.2021, UltraTech Cement Ltd. 18.8.2021, Maruti Suzuki India Limited 24.8.2021, Kotak Mahindra Bank Limited 25.8.2021, Crompton Greaves Consumer Electricals Limited 27.8.2021, Info Edge (India) Limited 27.8.2021, Bharti Airtel Limited 31.8.2021, Zomato Ltd. 18.9.2021, Fortis Healthcare Limited 22.9.2021, Affle (India) Ltd. 23.9.2021, Power Grid Corporation of India Limited 24.9.2021, SBI Life Insurance Company Limited 24.9.2021, Prestige Estates Projects Limited 27.9.2021, Gujarat Gas Limited 28.9.2021, Container Corporation of India Ltd. 29.9.2021, Mphasis Limited 29.9.2021, Aptus Value Housing Finance India Ltd. 30.9.2021, Aegis Logistics Limited 21.10.2021, Housing Development Finance Corporation Limited 10.11.2021, Aptus Value Housing Finance India Ltd. 10.12.2021, Azure Power Global Limited 21.12.2021, Fortis Healthcare Limited 22.12.2021, Godrej Properties Limited 26.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Rahoitus	27,53 %
Informaatioteknologia	20,43 %
Päivittäistavarat	10,10 %
Perusteollisuus	8,33 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,77 %
Tietoliikennepalvelut	6,46 %
Terveydenhuolto	6,32 %
Yhdyskuntapalvelut	5,49 %
Kiinteistö	3,71 %
Muut	3,86 %

Tilivuosi 2020

Sijoitusten jakauma	%-osuus
Rahoitus	28,98 %
Informaatioteknologia	21,19 %
Päivittäistavarat	15,11 %
Perusteollisuus	9,04 %
Terveydenhuolto	6,79 %
Kiinteistö	4,32 %
Kulutustavarat ja -palvelut	4,29 %
Yhdyskuntapalvelut	4,02 %
Tietoliikennepalvelut	2,93 %
Muut	3,33 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	23 809 845,77	21 078 317,01	20 344 521,57
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,17514	1,80301	1,67932
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,18843	1,02530	1,00772
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	1,48457	1,22200	1,13024

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	443 648,34

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,94	%	p.a.
II Tracking error	8,10	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,28		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	26,50	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,07	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,70	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**4 993 650,75**	**3 624 144,80**
Arvopapereiden nettotuotot	4 742 493,61	3 392 873,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	217 275,78	218 584,21
Korkotuotot	-438,84	-698,74
Muut tuotot	34 320,20	13 385,65
KULUT	**-790 658,66**	**-2 066 011,57**
Palkkiokulut	-443 648,34	-342 399,65
Muut kulut	-347 010,32	-1 723 611,92
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**4 202 992,09**	**1 558 133,23**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	24 316 402,53	20 743 208,79
Siirtosaamiset	16 993,26	6 713,44
Rahat ja pankkisaamiset	444 131,57	361 904,34
	24 777 527,36	**21 111 826,57**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	23 809 845,77	21 078 317,01
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	18 029,45	0,00
Muut velat	910 901,03	0,00
Siirtovelat	38 751,11	33 509,56
	24 777 527,36	**21 111 826,57**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**4 742 493,61**	**3 392 873,68**
Luovutusvoitot	3 207 122,56	1 570 600,27
Luovutustappiot	-232 302,38	-1 059 611,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset	1 767 673,43	2 881 884,57

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	21 078 317,01	20 344 521,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 223 319,77	3 151 473,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 689 055,08	-3 970 265,74
Tuotonjako	-5 728,02	-5 545,10
Tilikauden voitto (tappio)	4 202 992,09	1 558 133,23
Rahaston arvo 31.12.	23 809 845,77	21 078 317,01

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aegis Logistics Ltd	126 301	2,65	334 263,51	1,40 %
Affle (India) Ltd New	36 675	13,46	493 814,31	2,07 %
Aptus Value Housing Finance In	49 694	4,13	205 355,18	0,86 %
Asian Paints Ltd	22 245	40,69	905 038,52	3,80 %
Axis Bank Ltd	45 919	8,20	376 372,31	1,58 %
Azure Power Global Ltd	11 000	16,04	176 400,42	0,74 %
Bharti Airtel Ltd (In)	6 450	4,21	27 140,79	0,11 %
Bharti Airtel Limited	90 300	8,16	737 186,74	3,10 %
Bosch Ltd	1 231	207,45	255 371,65	1,07 %
Container Corporation Of India Ltd	69 937	7,34	513 338,03	2,16 %
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	71 208	5,27	374 923,76	1,57 %
Fsn E-Commerce Ventures Ltd.	4 919	25,18	123 837,45	0,52 %
Fortis Healthcare Ltd	148 797	3,62	539 187,54	2,26 %
Godrej Agrovet Ltd	28 007	6,18	173 096,25	0,73 %
Godrej Consumer Products Ltd.	29 509	11,47	338 451,37	1,42 %
Godrej Properties Ltd	15 400	22,55	347 254,22	1,46 %
Gujarat Gas Ltd	53 977	7,60	410 467,25	1,72 %
Hdfc Bank Ltd	55 268	17,85	986 806,66	4,14 %
Hindustan Unilever Limited	52 291	28,02	1 465 028,27	6,15 %
Housing Development Finance	72 774	31,01	2 256 973,43	9,48 %
Icici Bank Ltd	41 000	8,91	365 392,65	1,53 %
Indiamart Intermesh Ltd.	1 200	77,05	92 464,11	0,39 %
Info Edge India Ltd.	4 501	67,24	302 659,75	1,27 %
Infosys Ltd	102 000	22,71	2 316 666,48	9,73 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	45 299	21,40	969 350,66	4,07 %
Maruti Suzuki India Ltd.	7 192	89,30	642 277,26	2,70 %
Mphasis Bfl Ltd.	14 568	41,14	599 349,06	2,52 %
Nestle India Ltd.	1 955	234,76	458 957,25	1,93 %
One 97 Communications Ltd.	10 146	15,95	161 793,55	0,68 %
Pb Fintech Ltd (In)	21 146	11,26	238 058,42	1,00 %
Piramal Enterprises Ltd	18 136	32,09	582 034,41	2,44 %
Power Grid Corp Of India Ltd.	257 866	2,46	633 109,39	2,66 %
Prestige Estates Projects Ltd	97 500	5,73	558 613,12	2,35 %
Renew Energy Global Plc (Us)	15 900	6,87	109 296,70	0,46 %
Sbi Life Insurance Co Ltd S	53 985	14,38	776 040,86	3,26 %
Sanofi India Ltd	2 604	93,88	244 465,50	1,03 %
Star Health & Allied Insurance	17 792	9,38	166 948,06	0,70 %
Syngene International Ltd	61 500	7,34	451 666,25	1,90 %
Tata Consultancy Services Ltd.	42 319	45,33	1 918 409,86	8,06 %
Ultra Tech Cement Ltd.	12 286	90,31	1 109 585,32	4,66 %
Vijaya Diagnostic Centre Pvt L	45 644	6,99	319 103,28	1,34 %
Zomato Ltd.	154 932	1,68	259 852,93	1,09 %
Arvopaperit yhteensä			***24 316 402,53***	***102,13 %***
Kassa ja muut varat, netto			***-506 556,76***	***-2,13 %***
RAHASTON ARVO			23 809 845,77	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	10 013 716,73261
Tuotto-osuudet	127 809,39288
W K-osuudet	1 264 134,61264

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,17514
Tuotto-osuus	1,18843
W K-osuus	1,48457

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuosi päättyi yleisesti ottaen positiivisesti Itä-Euroopan markkinoilla, Venäjä pois lukien. Suuremmista markkinoista Tšekki menestyi parhaiten, kun taas Turkki oli heikoin.

Koronapandemia ja siihen liittyvät rajoitukset olivat edelleen markkinoiden kannalta keskeinen aihe vuonna 2021. Koska rajoituksia purettiin asteittain aikaisemmin vuoden aikana, markkinat vahvistuivat yleisesti, kunnes uuteen omikron-varianttiin liittyvät huolet jälleen lisäsivät epävarmuutta markkinoilla. Vaikka maiden talouskasvu elpyi vuoden aikana vahvasti, markkinoiden kannalta merkittävä tekijä oli myös inflaation kiihtyminen energian hintojen nousun ja toimitushäiriöiden vuoksi maailmanlaajuisesti. Sen seurauksena useat Itä-Euroopan keskuspankit kiristivät rahapolitiikkaa vuoden aikana nostamalla ohjauskorkoja.

Turkin osakemarkkinat olivat paikallisessa valuutassa positiiviset, mutta euroissa mitattuna negatiiviset, koska Turkin liiran heikentyi vuoden aikana merkittävästi, vaikkakin se vahvistui jonkin verran vuoden loppuun mennessä. Turkin keskuspankki laski ohjauskorkoa useita kertoja toisella vuosipuoliskolla inflaation kiihtymisestä huolimatta. Tämä yhdistelmä heikensi maan valuuttaa ja joulukuussa Turkin presidentti ilmoitti useista toimenpiteistä liiran vakauttamiseksi.

Rahoitusala oli Itä-Euroopan parhaiden toimialojen joukossa ja hyötyi talouden elpymisestä ja korkeammista koroista.

Rahaston vuotuinen tuotto oli 25,66 % vertailuindeksin tuottaessa 17,44 %. Tulosta paransi ennen kaikkea Puolan onnistuneet osakevalinnat, ylipaino Tšekissä ja alipaino Turkissa, kun taas Viron valinnoilla oli heikentävä vaikutus.

Puolassa positiivisimmin tuottoon vaikuttivat verkkokauppayhtiö Allegro.eu:n alipaino sekä Bank Pekaon ja Santander Bank Polskan ylipaino, kun taas rakennusyhtiö Budimexin ylipainottaminen vaikutti tuottoon negatiivisimmin.

Vuoden aikana luovuimme useista positioista, mukaan lukien puolalainen videopelien kehittäjä CD Projekt, puolalainen energiayhtiö PGNIG, serbialainen pankki Komercialna Banka, turkkilainen vaateyhtiö Mavi, turkkilainen makeisyhtiö Ulker ja turkkilaiset teleyhtiöt Turkcell ja Turk Telekom. Puolalainen verkkokauppayhtiö Allegro.eu oli uusi sijoitus. Kaupankäyntiaktiviteetti sisälsi myös olemassa olevien omistusten salkkupainojen korjauksia.

Vuoden 2021 lopussa rahaston painotetuimmat maat olivat Puola, Unkari, Tšekki, Turkki, Slovenia ja Romania. Osakevalinta on erittäin keskeinen osa jatkuvaa salkunhoitoa.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on 1.2.2021 alkaen toiminut Ole Gotthardt.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Grupa Kety SA 12.5.2021, CD Projekt SA 25.5.2021, KGHM Polska Miedz SA 7.6.2021, Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 7.6.2021, Nova Ljubljanska Banka dd 14.6.2021, Dino Polska SA 18.6.2021, CEZ as 28.6.2021, KGHM Polska Miedz SA 6.7.2021, AD Plastik dd 15.7.2021, OTP Bank Nyrt 15.10.2021, Erste Group Bank AG 25.11.2021, Nova Ljubljanska Banka dd 16.12.2021, MOL Hungarian Oil & Gas Plc 22.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Rahoitus	48,67 %
Energia	11,36 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,39 %
Tietoliikennepalvelut	7,10 %
Terveydenhuolto	6,02 %
Perusteollisuus	5,91 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,21 %
Yhdyskuntapalvelut	4,18 %
Päivittäistavarat	2,93 %
Muut	2,23 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Rahoitus	42,51 %
Energia	13,97 %
Tietoliikennepalvelut	9,68 %
Perusteollisuus	6,98 %
Kulutustavarat ja -palvelut	5,84 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,78 %
Terveydenhuolto	5,54 %
Informaatioteknologia	3,54 %
Yhdyskuntapalvelut	3,05 %
Muut	3,11 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	28 581 482,86	26 153 284,96	32 041 110,41
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,09661	0,87267	1,01671
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,59384	0,49164	0,60602

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	552 105,30

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,01	%	p.a.
II Tracking error	4,39	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,53		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	0,59	%	p.a.
V Total Expence Ratio	2,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**8 104 235,36**	**-1 770 422,21**
Arvopapereiden nettotuotot	6 965 248,09	-2 257 916,49
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 019 751,89	641 216,33
Korkotuotot	3 108,69	1 316,27
Muut tuotot	116 126,69	-155 038,32
KULUT	**-1 915 418,65**	**-2 729 582,16**
Palkkiokulut	-552 105,30	-491 393,48
Muut kulut	-1 363 313,35	-2 238 188,68
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**6 188 816,71**	**-4 500 004,37**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	28 014 459,33	25 961 942,40
Myyntisaamiset	0,00	47 289,81
Siirtosaamiset	243 093,42	152 380,75
Rahat ja pankkisaamiset	372 143,83	35 401,85
	28 629 696,58	**26 197 014,81**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	28 581 482,86	26 153 284,96
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	-0,01	-0,01
Siirtovelat	48 213,73	43 729,86
	28 629 696,58	**26 197 014,81**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**6 965 248,09**	**-2 257 916,49**
Luovutusvoitot	911 529,41	1 535 638,89
Luovutustappiot	-445 639,13	-841 324,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset	6 499 357,81	-2 952 230,73

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	26 153 284,96	32 041 110,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 587 952,72	1 438 506,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 340 682,08	-2 816 399,92
Tuotonjako	-7 889,45	-9 927,92
Tilikauden voitto (tappio)	6 188 816,71	-4 500 004,37
Rahaston arvo 31.12.	28 581 482,86	26 153 284,96

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ad Plastik Dd	9 982	22,02	219 829,81	0,77 %
Aksigorta A.S.	191 497	0,62	119 617,44	0,42 %
Alior Bank	17 627	11,91	209 959,48	0,73 %
Allegro.Eu S.A.	41 500	8,46	351 172,62	1,23 %
Arcelik A.S.	63 096	3,24	204 627,54	0,72 %
Asseco Poland S.A.	22 689	18,82	427 120,19	1,49 %
Atal Sa	48 072	10,04	482 572,83	1,69 %
Brd-Groupe Societe Generale	77 165	3,58	276 140,89	0,97 %
Banca Transilvania	1 192 315	0,52	621 939,03	2,18 %
Bank Millennium S.A.	323 949	1,78	578 089,86	2,02 %
Bank Pekao S.A.	57 407	26,57	1 525 086,35	5,34 %
Bank Zachodni Wbk S.A.	14 428	75,89	1 094 910,62	3,83 %
Birac Ad Zvornik	3 338 302	0,00	0,00	0,00 %
Budimex S.A.	9 879	49,43	488 324,59	1,71 %
Cez A.S.	35 401	33,29	1 178 371,06	4,12 %
Chemical Works Of Richter Gedeon Plc	32 170	23,60	759 197,67	2,66 %
Cyfrowy Polsat S.A.	88 284	7,56	667 469,57	2,34 %
Dino Polska S.A.	6 082	79,98	486 448,75	1,70 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrik	237 269	1,87	443 211,43	1,55 %
Erste Group Bank Ag (At) (Eur)	7 368	41,35	304 666,80	1,07 %
Globe Trade Centre S.A. Gtc	131 564	1,52	200 255,29	0,70 %
Grupa Kety S.A.	3 379	132,83	448 836,10	1,57 %
Grupa Lotos S.A.	60 855	13,28	808 343,32	2,83 %
Haci Omer Sabanci Holding As	440 183	0,87	384 882,39	1,35 %
Kghm Polska Miedz S.A.	24 765	30,36	751 745,54	2,63 %
Koc Holding As	226 877	1,90	431 313,66	1,51 %
Komercni Banka	18 819	37,63	708 221,62	2,48 %
Krka D.D.	7 878	118,00	929 604,00	3,25 %
Kruk S.A.	6 568	71,21	467 681,99	1,64 %
Lpp Sa	215	3 745,40	805 260,99	2,82 %
Mol Hungarian Oil And Gas Plc A	81 033	6,82	552 332,79	1,93 %
Moneta Money Bank, A.S	143 106	3,77	539 995,51	1,89 %
Mbank Sa	2 621	94,33	247 243,69	0,87 %
Migros Ticaret A.S	44 794	2,47	110 556,31	0,39 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	62 195	15,05	936 034,75	3,27 %
Omv Petrom	5 942 010	0,10	599 474,92	2,10 %
Otp Bank	48 981	44,90	2 199 247,49	7,69 %
Orange Polska Sa	315 245	1,84	580 062,34	2,03 %
Pko Bank Polski S.A.	204 301	9,78	1 998 833,70	6,99 %
Polski Koncern Naftowy S.A.	62 914	16,19	1 018 449,75	3,56 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	124 774	7,70	960 468,81	3,36 %
Tallink Group As	137 242	0,59	80 972,78	0,28 %
Tallinna Kaubamaja Grupp As	20 624	11,22	231 401,28	0,81 %
Tallinna Sadam As	84 249	1,86	156 534,64	0,55 %
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.	21 487	10,25	220 326,93	0,77 %
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	382 118	0,75	287 285,83	1,01 %
Wirtualna Polska Holding S.A.	23 851	30,70	732 310,83	2,56 %
Yapi Ve KreDI Bankasi A.S.	829 555	0,23	187 928,28	0,66 %
			28 014 362,06	98,02 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Getback S.A	54 137	0,00	0,00	0,00 %
Odessa Cable Works (Odeskabel)	300 000	0,00	97,27	0,00 %
			97,27	0,00 %

Arvopaperit yhteensä	**28 014 459,33**	***98,02 %***
Kassa ja muut varat, netto	***567 023,53***	***1,98 %***
RAHASTON ARVO	28 581 482,86	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	25 856 998,38919
Tuotto-osuudet	381 220,15764

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,09661
Tuotto-osuus	0,59384

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Japani Osake

Danske Invest

Toimintakertomus

Japanin markkinat kehittyivät vuonna 2021. Sen omat osakemarkkinat kasvoivat tammi–maaliskuussa maailmantalouden näkymien paranemisen, koronavirushuolien hälvenemisen ja jenin arvonalenemisen myötä. Yleinen maltillinen nousu jatkui huhtikuusta joulukuuhun vahvojen tulosten ja jenin arvonlaskun ansiosta, vaikka Japanin keskuspankin ilmoitus pörssilistattujen rahastojen (ETF) ostojen vähentämisestä aiheutti notkahduksia. Suurimpien yhtiöiden osakkeet tuottivat hyvin, mutta JASDAQ- ja Mothers-markkinoilla listatut pienet osakkeet kärsivät Tokion pörssin (TSE) tervehdyttämissuunnitelmasta ja menettivät arvoaan. Arvo-osakkaiden P/B-luku oli parempi kuin kasvuosakkeilla ensimmäistä kertaa viiteen vuoteen.

Sekä rahasto että TOPIX-indeksi kehittyivät vuonna 2021, mutta rahaston tuotto ylitti kuitenkin vertailuindeksin tuoton. Toimialavalinnan vaikutus oli positiivinen kulutustavaroiden ja -palveluiden ylipainon ja terveydenhuollon alipainon vuoksi. Sykliset toimialat ylituottivat ja defensiiviset alituottivat riskisillä markkinoilla. Osakevalintavaikutus oli positiivinen, koska sekä viestintäpalvelut että teollisuustuotteet ja -palvelut vaikuttivat positiivisesti. Suurin positiivinen vaikutus vuonna 2021 oli Mitsubishi Motorsilla, Aisinilla ja Marubenilla, kun taas Sundrug sekä position puute Toyota Motorsissa ja Recruit Holdingsissa vaikuttivat negatiivisesti. Mitsubishi Motor, Aisin, Toyota Motor ja muut autoalan osakkeet nousivat, kun autonvalmistus elpyi ja valmistajat toteuttivat kustannussäästöjä. General Trading Company Marubeni kirjasi kaikkien aikojen parhaan tuloksen raaka-aineiden hintojen nousun sekä vilja- ja kemikaalikaupan kasvun myötä. HR-teknologia/media-alan yritys Recruit Holdings ylitti vertailuindeksin Pohjois-Amerikan työpaikkojen kasvun ansiosta. Toisaalta apteekki- ja vähittäiskauppaketju Sundrug laski kaupunkimyymälöiden verkkaisen myynnin takia. Heikko myynti johtui koronaviruksen leviämisestä ja epätyypillisestä säästä.

Uskomme, että Japanin osakemarkkinat kasvavat tulosten paranemisen ja kasvua tukevan rahapolitiikan ansiosta. Pitkällä aikavälillä ulkomaiseen rahoitukseen avoimemmin suhtautuva politiikka, yritysten hallinnon kehittäminen ja maahanmuuttoa lisäävä politiikka todennäköisesti tukevat markkinoiden kasvua. Merkittävinä riskeinä pidämme ulkoisia tekijöitä, ennen kaikkea finanssikriisien ja uuden maailmanlaajuisen taantuman puhkeamista, koska ne saattavat johtaa jenin arvon jyrkkään nousuun. Nämä tekijät huomioiden ylipainotamme kulutushyödykesektoria sekä osakkeita, joilla on matala P/B-suhdeluku.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

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

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kyowa Kirin Co., Ltd. 24.3.2021, Otsuka Holdings Co., Ltd. 30.3.2021, ENIGMO, Inc. 28.4.2021, Nitori Holdings Co., Ltd. 13.5.2021, Asahi Co., Ltd. 15.5.2021, Takashimaya Co., Ltd. 25.5.2021, Belc Co., Ltd. 27.5.2021, Seven & i Holdings Co., Ltd. 27.5.2021, Toyota Industries Corp. 10.6.2021, Hamakyorex Co., Ltd. 15.6.2021, Ono Pharmaceutical Co., Ltd. 17.6.2021, Tokyo Electron Ltd. 17.6.2021, Adeka Corp. 18.6.2021, Aisin Corp. 18.6.2021, Astellas Pharma, Inc. 18.6.2021, DaikyoNishikawa Corp. 18.6.2021, Mitsui & Co., Ltd. 18.6.2021, Zenkoku Hosho Co., Ltd. 18.6.2021, DeNA Co., Ltd. 19.6.2021, Pacific Industrial Co., Ltd. 19.6.2021, BANDAI NAMCO Holdings Inc. 21.6.2021, LINTEC Corp. 21.6.2021, Nomura Holdings, Inc. 21.6.2021, Nichirei Corp. 22.6.2021, Shionogi & Co., Ltd. 22.6.2021, Sony Group Corp. 22.6.2021, Brother Industries, Ltd. 23.6.2021, Honda Motor Co., Ltd. 23.6.2021, Kanematsu Corp. 23.6.2021, KDDI Corp. 23.6.2021, Mitsubishi Motors Corp. 23.6.2021, Nippo Corp. 23.6.2021, Nippon Steel Corp. 23.6.2021, Okuma Corp. 23.6.2021, Seiren Co., Ltd. 23.6.2021, Sekisui Chemical Co., Ltd. 23.6.2021, TDK Corp. 23.6.2021, West Japan Railway Co. 23.6.2021, ASKA Pharmaceutical Holdings Co., Ltd. 24.6.2021, Marubeni Corp. 24.6.2021, Nippon Telegraph & Telephone Corp. 24.6.2021, SOHGO SECURITY SERVICES CO., LTD. 24.6.2021, Toyo Suisan Kaisha, Ltd. 24.6.2021, Asahi Kasei Corp. 25.6.2021, ENEOS Holdings, Inc. 25.6.2021, INES Corp. 25.6.2021, Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc. 25.6.2021, Nihon Unisys, Ltd. 25.6.2021, NOK Corp. 25.6.2021, ORIX Corp. 25.6.2021, TAISEI Corp. 25.6.2021, TS TECH CO., LTD. 25.6.2021, Sundrug Co., Ltd. 26.6.2021, Tokio Marine Holdings, Inc. 28.6.2021, Daiwa House Industry Co., Ltd. 29.6.2021, Koito Manufacturing Co., Ltd. 29.6.2021, Mitsubishi Logistics Corp. 29.6.2021, Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 29.6.2021, NICHIAS Corp. 29.6.2021, Nippon Shinyaku Co., Ltd. 29.6.2021, Sankyo Co., Ltd. 29.6.2021, SBI Holdings, Inc. 29.6.2021, Shinnihon Corp. 29.6.2021, Sumitomo Heavy Industries, Ltd. 29.6.2021, The 77 Bank, Ltd. 29.6.2021, Toei Co., Ltd. 29.6.2021, Toppan Printing Co., Ltd. 29.6.2021, Ube Industries Ltd. 29.6.2021, Yamato Kogyo Co., Ltd. 29.6.2021, COSMOS Pharmaceutical Corp. 24.8.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Kulutustavarat ja -palvelut	27,92 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	27,61 %
Tietoliikennepalvelut	9,74 %
Rahoitus	8,94 %
Päivittäistavarat	6,68 %
Informaatioteknologia	6,17 %
Perusteollisuus	5,47 %
Terveydenhuolto	4,53 %
Kiinteistö	2,94 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Kulutustavarat ja -palvelut	25,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	19,20 %
Tietoliikennepalvelut	11,43 %
Rahoitus	10,76 %
Informaatioteknologia	8,56 %
Päivittäistavarat	7,66 %
Terveydenhuolto	6,43 %
Perusteollisuus	6,06 %
Kiinteistö	3,35 %
Muut	1,33 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	22 760 519,09	32 167 208,00	40 090 193,43
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,20599	0,18175	0,19049
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,08473	0,07752	0,08535
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,22009	1,07091	1,11653
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	1,0236	0,93152	1,02033

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	364 974,60

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,65	%	p.a.
II Tracking error	6,84	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,95		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	123,30	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,98	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,07	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**4 814 738,61**	**219 782,20**
Arvopapereiden nettotuotot	4 111 199,45	-1 030 256,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	638 540,06	907 950,93
Korkotuotot	-24,50	0,00
Muut tuotot	65 023,60	342 087,95
KULUT	**-1 228 901,15**	**-2 107 125,92**
Palkkiokulut	-364 974,60	-479 859,33
Muut kulut	-863 926,55	-1 627 266,59
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**3 585 837,46**	**-1 887 343,72**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	22 106 005,74	31 184 581,65
Myyntisaamiset	175 990,89	0,00
Siirtosaamiset	11 986,17	28 700,34
Rahat ja pankkisaamiset	538 415,77	993 740,42
	22 832 398,57	**32 207 022,41**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	22 760 519,09	32 167 208,00
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	43 089,77	0,00
Siirtovelat	28 789,71	39 814,41
	22 832 398,57	**32 207 022,41**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**4 111 199,45**	**-1 030 256,68**
Luovutusvoitot	4 811 868,54	3 765 973,82
Luovutustappiot	-749 040,04	-3 858 635,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset	48 370,95	-937 594,96

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	32 167 208,00	40 090 193,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 388 087,21	2 980 850,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 352 812,35	-8 985 275,14
Tuotonjako	-27 801,23	-31 216,98
Tilikauden voitto (tappio)	3 585 837,46	-1 887 343,72
Rahaston arvo 31.12.	22 760 519,09	32 167 208,00

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adeka Corp.	10 100	19,70	198 961,76	0,87 %
Aica Kogyo	12 200	25,52	311 296,22	1,37 %
Aisin Seiki	14 900	33,84	504 251,52	2,22 %
Asahi Co. Ltd.	31 900	11,11	354 471,73	1,56 %
Asahi Kasei Corp.	26 200	8,30	217 344,85	0,95 %
Astellas Pharma Inc. (Jp)	28 900	14,35	414 837,41	1,82 %
Bandai Namco Holdings Inc.	1 800	69,02	124 236,08	0,55 %
Belc Co Ltd	7 700	43,20	332 676,01	1,46 %
Brother Industries	19 000	16,97	322 377,49	1,42 %
Central Automotive Products Ltd (Jp)	5 200	22,81	118 637,12	0,52 %
Cts Co Ltd (Jp)	17 300	6,45	111 651,47	0,49 %
Dai-Ichi Life Holdings Inc	8 600	17,85	153 474,83	0,67 %
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	13 700	22,45	307 516,77	1,35 %
Daiwa House Industry Corp.	7 700	25,39	195 469,31	0,86 %
Dena Co. Ltd	17 500	13,59	237 836,75	1,04 %
Enigmo, Inc.	23 500	5,86	137 779,18	0,61 %
Eisai	3 500	50,12	175 416,36	0,77 %
Fukuoka Financial Group Inc.	27 700	15,13	418 975,62	1,84 %
Future Corp.	8 400	13,45	113 001,33	0,50 %
Gmo Internet Inc	8 000	20,83	166 679,50	0,73 %
Hamakyorex Co., Ltd.	17 200	22,29	383 307,59	1,68 %
Honda Motor Co. Ltd.	35 800	24,79	887 376,47	3,90 %
Japan Wool Textile Co Ltd	13 800	7,02	96 899,72	0,43 %
K S Holdings Corp.	24 100	8,58	206 766,99	0,91 %
KdDI Corp.	34 100	25,80	879 780,74	3,87 %
Kao Corp.	3 300	46,19	152 426,56	0,67 %
Kewpie Corp	10 900	19,03	207 443,84	0,91 %
Koito Manufactoring	9 300	46,73	434 632,90	1,91 %
Kubota	8 300	19,60	162 643,35	0,71 %
Lintec Corp.	17 500	20,22	353 867,79	1,55 %
Marubeni Corp.	62 700	8,59	538 659,10	2,37 %
Minebea Mitsumi Inc	5 300	25,06	132 794,91	0,58 %
Mitsubishi Corp.	17 800	28,03	498 853,62	2,19 %
Mitsubishi Electric	19 800	11,19	221 612,36	0,97 %
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc	8 900	14,95	133 045,85	0,58 %
Mitsubishi Logistics Corp.	15 500	22,14	343 162,54	1,51 %
Mitsubishi Ufj Financial Group	85 400	4,80	409 534,75	1,80 %
Mitsui And Co	22 800	20,90	476 523,79	2,09 %
Nok Corp.	19 100	9,61	183 510,14	0,81 %
Nichias Corp.	9 000	21,29	191 589,33	0,84 %
Nichirei Corp.	7 800	20,44	159 399,93	0,70 %
Nihon Unisys Ltd.	6 800	24,79	168 551,96	0,74 %
Nippon Light Metal Holdings Company Ltc	23 100	13,23	305 612,84	1,34 %
Nippon Shinyaku	1 700	61,47	104 496,99	0,46 %
Nippon Suisan Kaisha	32 100	4,17	133 760,30	0,59 %
Nippon Telegraph & Telephone	25 100	24,17	606 745,60	2,67 %
Nitori	1 600	132,18	211 495,72	0,93 %
Okuma Holdings Inc.	5 700	39,29	223 958,31	0,98 %
Orix (Jp)	7 700	18,01	138 713,49	0,61 %
Pacific Industrial Co Ltd.	11 400	9,32	106 292,71	0,47 %
Rinnai Corp.	2 400	79,66	191 174,94	0,84 %
Sbi Holdings Inc.	19 200	24,06	461 914,01	2,03 %
Sankyo	24 000	22,88	549 029,37	2,41 %
Sankyu Inc	7 500	36,61	274 537,71	1,21 %
Seiren Co Ltd.	5 900	19,32	113 961,35	0,50 %
Shinnihon Corp	17 600	6,27	110 346,12	0,48 %
Softbank Group Corp (Jp)	8 000	41,70	333 604,56	1,47 %
Sojitz Corp.	36 300	13,26	481 363,02	2,11 %
Sony Corp.	8 200	111,08	910 866,62	4,00 %
Sumitomo Corp.	29 800	13,05	388 879,69	1,71 %
Sumitomo Electric Industries	25 300	11,51	291 131,60	1,28 %
Sumitomo Heavy Industries	11 100	21,40	237 571,23	1,04 %
Sundrug Co. Ltd.	9 900	23,06	228 297,96	1,00 %
Tdk Corp.	12 800	34,46	441 040,70	1,94 %
Thk Co. Ltd.	9 500	21,28	202 160,28	0,89 %
Ts Tech Co Ltd	26 600	10,85	288 637,93	1,27 %
Taisei Corp.	10 400	26,82	278 934,92	1,23 %
Takashimaya	56 000	8,21	459 826,68	2,02 %
Toei Co. Ltd	700	134,60	94 221,49	0,41 %
Tokio Marine Holdings Inc.	3 400	49,05	166 777,72	0,73 %
Tokyo Electron	300	508,63	152 590,01	0,67 %
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	35 400	12,89	456 388,72	2,01 %
Toppan Printing	21 600	16,55	357 375,58	1,57 %
Toyo Suisan Kaisha	7 000	37,41	261 875,59	1,15 %
Toyota Industries Corp.	2 500	70,52	176 310,38	0,77 %
Zenkoku Hosho Co Ltd	5 900	38,45	226 836,06	1,00 %
Arvopaperit yhteensä			***22 106 005,74***	***97,12 %***
Kassa ja muut varat, netto			***654 513,35***	***2,88 %***
RAHASTON ARVO			22 760 519,09	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	100 802 751,77285
Tuotto-osuudet	6 240 609,53431
W K-osuudet	1 059 037,47677
W T -osuudet	171 566,80165
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,20599
Tuotto-osuus	0,08473
W K -osuus	1,22009
W T -osuus	1,02360

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti osakesijoitusten arvonvaihtelu. Rahaston sijoituksista parhaita tuottoja tarjosivat mm. sijoitukset taiwanilaisiin teknologiasektorin yhtiöiden osakkeisiin sekä kiinalaisiin puhtaan energiatuotannon ratkaisuja valmistavien yhtiöiden osakkeisiin. Myös sijoitukset intialaisiin ja korealaisiin osakkeisiin tuottivat kokonaisuutena vuoden aikana hyvin. Sen sijaan sijoitukset kiinalaisiin internetissä toimivien yhtiöiden (kuten Alibaba) osakkeisiin tuottivat heikosti. Tiukentuneet säädökset Kiinassa useiden toimialojen suhteen (kuten kaupallinen koulutussektori) vaikuttivat voimakkaan negatiivisesti useiden rahaston kiinalaisten yhtiöiden osakekursseihin. Kiinan kiinteistösektorin ongelmat vaikuttivat myös negatiivisesti rahaston tuottoon. Rahastossa vähennettiin sijoituksia sekä Kiinan koulutus- että kiinteistösektorille vuoden aikana. Myös sijoituksia kiinalaisten yhtiöiden Yhdysvaltoihin listattuihin arvopapereihin vähennettiin vuoden aikana.

Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna pieneni vuoden 2021 aikana erityisesti vuoden jälkimmäiselle puoliskolle ajoittuneiden lunastusten myötä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on 29.8.2021 asti toiminut Ville Kivipelto, jonka jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Antti Raappana.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

BIM Birlesik Magazalar AS 6.1.2021, Bank of China Limited 18.1.2021, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk 21.1.2021, Anhui Conch Cement Company Limited3.2.2021, CSPC Pharmaceutical Group Limited5.3.2021, Samsung Electronics Co., Ltd. 17.3.2021, NCsoft Corp. 25.3.2021, Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. 25.3.2021, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk 25.3.2021, China Construction Bank Corporation 26.3.2021, PT Bank Central Asia Tbk 29.3.2021, SK hynix, Inc. 30.3.2021, Reliance Industries Ltd. 31.3.2021, Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 23.4.2021, Sberbank Russia PJSC 23.4.2021, Polymetal International Plc 26.4.2021, RiseSun Real Estate Development Co., Ltd. 26.4.2021, China Medical System Holdings Ltd. 27.4.2021, BIM Birlesik Magazalar AS 28.4.2021, Postal Savings Bank of China Co., Ltd. 29.4.2021, Fibra Uno Administracion SA de CV 30.4.2021, Unilever Plc 5.5.2021, ANTA Sports Products Limited 7.5.2021, Baozun, Inc. 7.5.2021, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 7.5.2021, ENN Energy Holdings Ltd. 10.5.2021, EVE Energy Co., Ltd. 10.5.2021, Venustech Group Inc. 10.5.2021, Beijing Thunisoft Corp. Ltd. 11.5.2021, Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. 11.5.2021, X5 Retail Group NV 12.5.2021, Anglo American Platinum Ltd. 13.5.2021, Suofeiya Home Collection Co., Ltd. 13.5.2021, Wen's Foodstuff Group Co., Ltd. 13.5.2021, WuXi AppTec Co., Ltd. 13.5.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 13.5.2021, Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. 14.5.2021, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 14.5.2021, Yealink Network Technology Corp. Ltd. 14.5.2021, Hengan International Group Company Limited 17.5.2021, China Everbright Environment Group Limited 18.5.2021, China Feihe Ltd. 18.5.2021, China International Capital Corporation Limited 18.5.2021, CSPC Pharmaceutical Group Limited 18.5.2021, Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 18.5.2021, Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. 19.5.2021, Muyuan Foods Co., Ltd. 20.5.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 21.5.2021, Luenmei Quantum Co., Ltd. 21.5.2021, Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. 24.5.2021, A-Living Smart City Services Co., Ltd. 25.5.2021, China Aoyuan Group Limited 25.5.2021, China Petroleum & Chemical Corp. 25.5.2021, Sibanye Stillwater Ltd. 25.5.2021, Agricultural Bank of China 27.5.2021, PT Unilever Indonesia Tbk 27.5.2021, Sunac China Holdings Limited 27.5.2021, Anhui Conch Cement Company Limited 28.5.2021, ASPEED Technology, Inc. 28.5.2021, Chailease Holding Co., Ltd. 28.5.2021, China Fortune Land Development Co., Ltd. 28.5.2021, China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd. 28.5.2021, Country Garden Services Holdings Company Limited 28.5.2021, Kossan Rubber Industries Bhd. 28.5.2021, PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk 28.5.2021, Shenzhou International Group Holdings Limited 28.5.2021, Xinyi Solar Holdings Limited 28.5.2021, Topco Scientific Co., Ltd. 31.5.2021, ZTO Express (Cayman) Inc. 2.6.2021, My E.G. Services Berhad 3.6.2021, NIO Inc. 3.6.2021, Muyuan Foods Co., Ltd. 4.6.2021, LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. 7.6.2021, Sino Biopharmaceutical Limited 7.6.2021, Sino Biopharmaceutical Limited 7.6.2021, Yuanta Financial Holding Co. Ltd. 7.6.2021, China Jinmao Holdings Group Limited 8.6.2021, CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 8.6.2021, Novatek Microelectronics Corp. 8.6.2021, Realtek Semiconductor Corp. 8.6.2021, Shimao Group Holdings Limited 8.6.2021, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. 8.6.2021, China Resources Land Limited 9.6.2021, EVE Energy Co., Ltd. 9.6.2021, Far East Horizon Ltd. 9.6.2021, ASUSTek Computer, Inc. 10.6.2021, MediaTek, Inc. 10.6.2021, Sinopharm Group Co. Ltd. 10.6.2021, Tata Consultancy Services Limited 10.6.2021, Asmedia Technology Inc. 11.6.2021, Delta Electronics, Inc. 11.6.2021, Fubon Financial Holding Co., Ltd. 11.6.2021, Li Ning Company Limited 11.6.2021, Micro-Star International Co., Ltd. 11.6.2021, Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 11.6.2021, Longfor Group Holdings Limited 16.6.2021, Wiwynn Corp. 16.6.2021, Wuxi Biologics (Cayman) Inc. 16.6.2021, Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd. 16.6.2021, China Communications Services Corporation Limited 18.6.2021, Logan Group Co., Ltd. 18.6.2021, PICC Property and Casualty Company Limited 18.6.2021, Infosys Limited 19.6.2021, Industrial & Commercial Bank of China Limited

21.6.2021, ASE Technology Holding Co., Ltd. 22.6.2021, China Overseas Land & Investment Ltd. 22.6.2021, GlobalWafers Co., Ltd. 22.6.2021, POYA International Co., Ltd. 22.6.2021, Taiwan Union Technology Corp. 22.6.2021, Wuhu Shunrong Sanqi Interactive Entertainment Co., Ltd. 22.6.2021, JD.com, Inc. 23.6.2021, Meituan 23.6.2021, NetEase, Inc. 23.6.2021, Reliance Industries Ltd. 24.6.2021, Zai Lab Limited 24.6.2021, China Conch Venture Holdings Limited 25.6.2021, China Construction Bank Corporation 25.6.2021, China Merchants Bank Co., Ltd. 25.6.2021, China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd. 25.6.2021, Luenmei Quantum Co., Ltd. 28.6.2021, Bank of Communications Co., Ltd. 29.6.2021, Sinotruk (Hong Kong) Limited 29.6.2021, China Life Insurance Company Limited 30.6.2021, China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Limited 30.6.2021, China Vanke Co., Ltd. 30.6.2021, My E.G. Services Berhad 1.7.2021, Accton Technology Corp. 8.7.2021, Agricultural Bank of China 9.7.2021, Prosus NV 9.7.2021, SINBON Electronics Co., Ltd. 9.7.2021, Huaxin Cement Co., Ltd. 12.7.2021, Pharmaron Beijing Co., Ltd. 12.7.2021, Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 12.7.2021, VTech Holdings Ltd. 13.7.2021, Beijing Thunisoft Corp. Ltd. 14.7.2021, Intco Medical Technology Co., Ltd. 14.7.2021, Jinke Property Group Co., Ltd. 15.7.2021, HDFC Bank Limited 17.7.2021, Shanghai Liangxin Electrical Co,. Ltd. 19.7.2021, Wellhope Foods Co., Ltd. 19.7.2021, Yealink Network Technology Corp. Ltd. 19.7.2021, Housing Development Finance Corporation Limited 20.7.2021, IGG Inc 20.7.2021, Muyuan Foods Co., Ltd. 20.7.2021, Jafron Biomedical Co., Ltd. 21.7.2021, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk 22.7.2021, TIME dotCom Berhad 22.7.2021, Luenmei Quantum Co., Ltd. 23.7.2021, HCL Technologies Limited 24.7.2021, Pinduoduo Inc. 25.7.2021, Industrial and Commercial Bank of China Limited 29.7.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 29.7.2021, Alibaba Health Information Technology Limited 30.7.2021, CanSino Biologics Inc. 30.7.2021, Tech Mahindra Limited 30.7.2021, Momo Inc. 2.8.2021, Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai 2.8.2021, Bandhan Bank Limited 6.8.2021, East Money Information Co., Ltd. 10.8.2021, LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. 11.8.2021, China Tian Lun Gas Holdings Limited 13.8.2021, Luenmei Quantum Co., Ltd. 13.8.2021, Avanti Feeds Ltd. 14.8.2021, Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 16.8.2021, Wisdom Education International Holdings Company Limited 16.8.2021, Maccura Biotechnology Co., Ltd. 17.8.2021, Sinoma Science & Technology Co., Ltd. 17.8.2021, Yantai Eddie Precision Machinery Co., Ltd. 18.8.2021, MMC Norilsk Nickel PJSC 19.8.2021, Guangzhou Wondfo Biotech Co., Ltd. 20.8.2021, ICICI Bank Limited 20.8.2021, LB Group Co., Ltd. 20.8.2021, Shenzhen Capchem Technology Co., Ltd. 20.8.2021, Sungrow Power Supply Co., Ltd. 20.8.2021, Prosus NV 24.8.2021, Naspers Ltd. 25.8.2021, HCL Technologies Limited 27.8.2021, Novolipetsk Steel 27.8.2021, Petroleo Brasileiro SA 27.8.2021, PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 27.8.2021, Tech-bank Food Co., Ltd. 27.8.2021, Xiamen Meiya Pico Information Co., Ltd. 27.8.2021, EVE Energy Co., Ltd. 30.8.2021, Guotai Junan International Holdings Limited 30.8.2021, LB Group Co., Ltd. 30.8.2021, WuXi AppTec Co., Ltd. 30.8.2021, Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. 31.8.2021, Ganfeng Lithium Co., Ltd. 31.8.2021, Yixintang Pharmaceutical Group Co., Ltd. 31.8.2021, China Water Affairs Group Limited 3.9.2021, Beijing Yuanliu Hongyuan Electronic Technology Co., Ltd. 7.9.2021, Hartalega Holdings Berhad 7.9.2021, Yageo Corp. 7.9.2021, Zhongsheng Group Holdings Limited 8.9.2021, B-Soft Co., Ltd. 9.9.2021, Maxscend Microelectronics Co., Ltd. 9.9.2021, CanSino Biologics Inc. 10.9.2021, Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC 10.9.2021, Manappuram Finance Limited 10.9.2021, Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. 13.9.2021, Jinke Property Group Co., Ltd. 13.9.2021, Suofeiya Home Collection Co., Ltd. 13.9.2021, China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 14.9.2021, Jafron Biomedical Co., Ltd. 14.9.2021, Shanghai Liangxin Electrical Co,. Ltd. 14.9.2021, Shenzhen S.C New Energy Technology Corp. 14.9.2021, Intco Medical Technology Co., Ltd. 15.9.2021, Jason Furniture (Hangzhou) Co., Ltd. 15.9.2021, Poly Property Services Co., Ltd. 15.9.2021, Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai 16.9.2021, Wuhu Shunrong Sanqi Interactive Entertainment Co., Ltd. 16.9.2021, Alibaba Group Holding Limited 17.9.2021, Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd. 17.9.2021, Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 17.9.2021, Hainan Poly Pharm. Co., Ltd. 22.9.2021, China Hongqiao Group Limited 23.9.2021, PT Bank Central Asia Tbk 23.9.2021, Sunwoda Electronic Co., Ltd. 23.9.2021, REC Limited 24.9.2021, Hainan Poly Pharm. Co., Ltd. 27.9.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.27.9.2021, Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai 27.9.2021, China International Capital Corporation Limited 28.9.2021, Mahanagar Gas Limited 28.9.2021, Petronet Lng Limited 28.9.2021, Tongcheng-Elong Holdings Limited 28.9.2021, Muyuan Foods Co., Ltd. 29.9.2021, Pinduoduo Inc. 29.9.2021, SKP Resources Bhd. 29.9.2021, NMDC Limited 30.9.2021, Tatneft PJSC 30.9.2021, Tech-bank Food Co., Ltd. 30.9.2021, Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co., Ltd. 30.9.2021, Xpart SA 1.10.2021, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk 7.10.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 8.10.2021, CanSino Biologics Inc. 11.10.2021, Changchun High & New Technology Industries (Group), Inc. 13.10.2021, Iflytek Co., Ltd. 13.10.2021, Impala Platinum Holdings Ltd. 13.10.2021, Maccura Biotechnology Co., Ltd. 13.10.2021, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. 15.10.2021, EVE Energy Co., Ltd. 18.10.2021, China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd. 19.10.2021, Reliance Industries Ltd. 19.10.2021, Seazen Holdings Co. Ltd. 19.10.2021, China Petroleum & Chemical Corp. 20.10.2021, JNBY Design Limited 22.10.2021, Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 25.10.2021, Autobio Diagnostics Co., Ltd. 28.10.2021, Bank of Communications Co., Ltd. 28.10.2021, PICC Property and Casualty Company Limited 28.10.2021, COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. 29.10.2021, Northam Platinum Holdings Ltd. 29.10.2021, Muyuan Foods Co., Ltd. 3.11.2021, Anhui Conch Cement Company Limited 8.11.2021, G-Bits Network Technology (Xiamen) Co., Ltd. 9.11.2021, Housing Development Finance Corporation Limited 10.11.2021, LB Group Co., Ltd. 10.11.2021, Agricultural Bank of China Limited 11.11.2021, Maccura Biotechnology Co., Ltd. 11.11.2021, Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. 12.11.2021, Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd.

12.11.2021, Intco Medical Technology Co., Ltd. 12.11.2021, Jason Furniture (Hangzhou) Co., Ltd. 12.11.2021, Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co., Ltd. 12.11.2021, Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co., Ltd. 15.11.2021, Jiangsu Yangnong Chemical Co., Ltd. 15.11.2021, Lepu Medical Technology (Beijing) Co., Ltd. 15.11.2021, Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd. 15.11.2021, China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd. 16.11.2021, Li Auto Inc. 16.11.2021, Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. 16.11.2021, Ford Otomotiv Sanayi AS 17.11.2021, Xiamen Intretech, Inc. 18.11.2021, Grupo Financiero Banorte SAB de CV 19.11.2021, Wuxi Biologics (Cayman) Inc. 23.11.2021, Industrial & Commercial Bank of China Limited 25.11.2021, Venustech Group Inc. 25.11.2021, China Vanke Co., Ltd. 26.11.2021, Hengli Petrochemical Co., Ltd. 26.11.2021, Iflytek Co., Ltd. 26.11.2021, Novolipetsk Steel 26.11.2021, HCL Technologies Limited 28.11.2021, African Rainbow Minerals Ltd. 2.12.2021, Oil Co. LUKOIL PJSC 2.12.2021, Baidu, Inc. 7.12.2021, XPeng, Inc. 8.12.2021, Changchun High & New Technology Industries (Group), Inc. 9.12.2021, Shenzhen International Holdings Limited 10.12.2021, Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. 13.12.2021, CIFI Ever Sunshine Services Group Limited 14.12.2021, Yixintang Pharmaceutical Group Co., Ltd. 14.12.2021, LB Group Co., Ltd. 15.12.2021, Nova Ljubljanska Banka dd 16.12.2021, Shenzhen Capchem Technology Co., Ltd. 17.12.2021, China Construction Bank Corporation 20.12.2021, Guangzhou Wondfo Biotech Co., Ltd. 20.12.2021, Sungrow Power Supply Co., Ltd. 20.12.2021, China Communications Services Corporation Limited 22.12.2021, Country Garden Holdings Company Limited 22.12.2021, Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 22.12.2021, Genertec Universal Medical Group Company Limited 24.12.2021, LB Group Co., Ltd. 24.12.2021, Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC 24.12.2021, Shenzhen Transsion Holding Co., Ltd. 24.12.2021, Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. 27.12.2021, MMC Norilsk Nickel PJSC 27.12.2021, Beijing Yuanliu Hongyuan Electronic Technology Co., Ltd. 28.12.2021, COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. 29.12.2021, PICC Property and Casualty Company Limited 29.12.2021, Tatneft PJSC 29.12.2021, Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. 30.12.2021, Inspur Electronic Information Industry Co., Ltd. 31.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitusten jakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Informaatioteknologia	28,58 %	Hong Kong	23,10 %
Rahoitus	19,19 %	Taiwan	13,90 %
Kulutustavarat ja -palvelut	17,51 %	Etelä-Korea	10,29 %
Perusteollisuus	7,29 %	Kiina	10,04 %
Terveydenhuolto	5,92 %	Yhdysvallat (USA)	9,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelu	4,56 %	Intia	7,09 %
Energia	4,43 %	Etelä-Afrikka	4,68 %
Kiinteistöt	4,00 %	Venäjä	3,53 %
Tietoliikennepalvelut	3,77 %	Iso-Britannia	3,45 %
Muut	4,75 %	Muut	14,79 %

Tilivuosi 2020

Sijoitusten jakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Informaatioteknologia	24,00 %	Hong Kong	25,69 %
Kulutustavarat ja -palvelut	19,60 %	Yhdysvallat (USA)	22,12 %
Rahoitus	17,87 %	Etelä-Korea	8,36 %
Tietoliikennepalvelut	8,59 %	Taiwan	8,24 %
Kiinteistöt	8,14 %	Intia	6,67 %
Terveydenhuolto	4,99 %	Kiina	5,52 %
Päivittäistavarat	4,97 %	Iso-Britannia	3,95 %
Energia	4,08 %	Venäjä	3,77 %
Teollisuustuotteet ja -palvelu	3,72 %	Etelä-Afrikka	3,38 %
Muut	4,04 %	Muut	12,30 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.

Tilinpäätöksessä rahastolla ei ollut avoimia johdannaispositioita.

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	135 689 759,96	498 011 029,59	336 996 983,33
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,20495	2,17682	2,07285
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,17751	1,20741	1,20762
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,13188	1,10659	1,04315
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,97122	0,98581	0,97594

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	5 518 691,71

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,56	%	p.a.
II Tracking error	6,37	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,06		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	203,49	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,28	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**12 702 059,76**	**78 275 759,52**
Arvopapereiden nettotuotot	-17 376 966,16	66 724 413,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 189 356,41	520,38
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	11 728 069,90	9 470 085,34
Korkotuotot	5 818,17	13 366,41
Muut tuotot	16 155 781,44	2 067 373,63
KULUT	**-3 357 059,54**	**-42 663 111,29**
Palkkiokulut	-5 518 691,71	-5 289 853,71
Muut kulut	2 161 632,17	-37 373 257,58
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**9 345 000,22**	**35 612 648,23**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	132 213 982,24	491 126 303,96
Myyntisaamiset	15 752,92	0,00
Siirtosaamiset	276 535,69	801 640,49
Rahat ja pankkisaamiset	3 422 994,62	6 626 074,19
	135 929 265,47	**498 554 018,64**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	135 689 759,96	498 011 029,59
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	15 751,43	0,00
Siirtovelat	223 754,08	542 989,05
	135 929 265,47	**498 554 018,64**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**-17 376 966,16**	**65 678 867,01**
Luovutusvoitot	132 718 980,43	68 414 470,37
Luovutustappiot	-83 026 346,14	-39 045 138,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-67 069 600,45	36 309 534,67
Rahastosidonnaiset erät	**0,00**	**1 045 546,75**
Luovutusvoitot	0,00	1 051 897,75
Luovutustappiot	0,00	-6 351,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset	0,00	0,00

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät	**2 189 356,41**	**0,00**
Luovutusvoitot	2 637 976,77	0,00
Luovutustappiot	-448 620,36	0,00
Muut erät	**0,00**	**520,38**
Luovutusvoitot	0,00	-951,72
Luovutustappiot	0,00	1 472,10
		10

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	498 011 029,59	336 996 983,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	82 397 236,74	176 145 572,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-453 927 536,80	-50 593 303,79
Tuotonjako	-135 969,79	-150 870,54
Tilikauden voitto (tappio)	9 345 000,22	35 612 648,23
Rahaston arvo 31.12.	135 689 759,96	498 011 029,59

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
A-Living Services Co H	169 499	1,40	237 749,14	0,18 %
Aia Group Ltd	52 600	8,98	472 596,07	0,35 %
Ase Industrial Holdings Co Ltd	175 000	3,37	589 558,58	0,43 %
Absa Group Limited	27 000	8,45	228 253,12	0,17 %
Aeris Industria E Comercio De	356 836	1,04	370 731,35	0,27 %
Afreecatv Co Ltd	1 300	151,23	196 593,16	0,14 %
African Rainbow Minerals Limited	22 008	12,81	281 998,44	0,21 %
Agricultural Bank Of China	1 439 846	0,31	440 464,57	0,32 %
Alchip Technologies Ltd.	6 000	32,09	192 554,54	0,14 %
Alibaba Group Holding Ltd	84 550	12,96	1 095 899,71	0,81 %
Alibaba Group Holding Ltd Adr	27 000	104,96	2 833 831,07	2,09 %
Alkem Laboratories Ltd.	3 400	43,25	147 064,72	0,11 %
Allegro.Eu S.A.	13 381	8,46	113 229,90	0,08 %
Anglo American Platinum Limited	6 236	100,68	627 836,84	0,46 %
Anta Sports Products Ltd	56 832	12,83	728 904,35	0,54 %
Asustek Computer Inc.	34 088	11,91	406 019,42	0,30 %
Atacadao Sa	112 000	2,42	270 917,60	0,20 %
Autobio Diagnostics Co Ltd	43 512	7,66	333 449,89	0,25 %
Avanti Feeds Ltd.	14 246	6,79	96 691,55	0,07 %
Ayala Corp.	6 900	14,69	101 352,67	0,07 %
B-Soft Co. Ltd.	200 000	1,56	311 212,56	0,23 %
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	340 000	1,77	600 777,22	0,44 %
Bb Seguridade Participacoes Sa	54 597	3,29	179 695,10	0,13 %
Bdo Unibank Inc.	89 700	2,10	188 070,83	0,14 %
Bim Birlesik Magazalar As	74 000	4,11	303 909,49	0,22 %
Baidu Inc (Adr)	1 600	131,46	210 341,05	0,16 %
Bajaj Finance Ltd	2 400	83,94	201 464,45	0,15 %
Banco Bradesco S.A. (Pref.)	155 769	3,05	474 632,80	0,35 %
Banco Bradesco Sa Adr	196 507	3,02	593 792,14	0,44 %
Banco Del Bajio Sa	85 500	1,59	136 021,14	0,10 %
Banco Do Brasil Sa	80 288	4,58	367 405,63	0,27 %
Bandhan Bank Ltd	148 704	3,00	446 758,98	0,33 %
Bank Mandiri (Persero)	719 929	0,44	314 680,97	0,23 %
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1 956 699	0,26	502 245,50	0,37 %
Bank Zachodni Wbk S.A.	1 000	75,89	75 887,90	0,06 %
Bank Of China Ltd H	2 707 838	0,32	865 173,01	0,64 %
Bank Of Communications Ltd	469 372	0,54	252 605,01	0,19 %
Beijing Oriental Yuhong Waterp	31 531	7,33	231 189,89	0,17 %
Beijing Yuanliu Hongyuan Elect	5 341	24,97	133 391,19	0,10 %
Bizlink Holding Inc. (Tw)	40 195	8,45	339 495,61	0,25 %
By-Health Co. Ltd.	82 802	3,75	310 703,42	0,23 %
Cifi Ever Sunshine Services Group Limited (Hk)	140 225	1,27	178 258,19	0,13 %
Citic Securities Co Ltd	170 000	2,32	393 888,60	0,29 %
Cosco Shipping Holdings Co Ltd H	208 022	1,81	377 103,38	0,28 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd (Hk)	1 029 571	0,96	990 364,73	0,73 %
Cairo Investment & Real Estate	203 300	0,77	156 111,17	0,12 %
Cansino Biologics Inc. H-Unitary 144a/Reg S	12 120	19,95	241 820,52	0,18 %
Canvest Environmental Protection Group Company	589 982	0,46	274 065,14	0,20 %
Celltrion Inc.	1 188	148,10	175 942,54	0,13 %
Celltrion Inc. Temp 20211229	23	148,47	3 414,85	0,00 %
Chailease Holding Company Limited	40 397	8,54	345 071,71	0,25 %
Changchun High & New Technolog	4 273	37,77	161 409,11	0,12 %
Chemical Works Of Richter Gedeon Plc	4 200	23,60	99 118,13	0,07 %
China Communication Services Corporation Ltd.	778 174	0,43	332 390,99	0,24 %
China Conch Venture Holdings Ltd	269 024	4,32	1 162 831,38	0,86 %
China Construction Bank Corporation H	3 015 854	0,62	1 858 833,06	1,37 %
China Education Group Holdings Limited	227 000	1,40	318 917,77	0,24 %
China Everbright Greentech Ltd	340 000	0,34	114 410,67	0,08 %
China Everbright International Ltd	589 751	0,73	431 650,63	0,32 %
China Feihe Ltd Unitary Reg S/144a	729 631	1,15	839 901,12	0,62 %
China Hongqiao Group Ltd	183 549	0,96	175 727,57	0,13 %
China International Travel Service Corp Ltd	10 219	30,54	312 068,65	0,23 %
China Intl Capital H Shares	245 859	2,46	605 865,95	0,45 %
China Lesso Group Holdings Ltd (Hk)	229 251	1,27	291 950,16	0,22 %
China Medical System Holdings Ltd	309 623	1,51	467 972,38	0,34 %
China Meidong Auto Holdings Lt	128 846	4,44	572 253,14	0,42 %
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	43 441	6,78	294 512,18	0,22 %
China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	622 026	0,44	272 036,40	0,20 %
China Overseas Land & Investment	204 081	2,07	421 753,39	0,31 %
China Overseas Property Holdings Ltd	124 920	0,90	112 095,54	0,08 %
China Petroleum & Chemical H Sinopec	473 643	0,42	196 946,54	0,15 %
China Resources Gas Group Ltd	24 222	5,00	121 026,30	0,09 %
China Resources Land Ltd.	160 000	3,67	586 442,51	0,43 %
China Tian Lun Gas Holdings Lt	240 556	0,93	224 854,36	0,17 %
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co	536 903	0,66	355 863,03	0,26 %
China Vanke Co Ltd. H	267 790	2,00	536 423,49	0,40 %
China Water Affairs Group Ltd.	209 367	1,26	264 730,27	0,20 %
Chinasoft International Ltd	219 325	1,14	249 489,93	0,18 %
Chlitina Holding Ltd.	21 000	7,15	150 211,70	0,11 %
Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd. Cla	16 914	17,34	293 325,41	0,22 %

Com7 Public Company Ltd (Foreign)	181 039	2,18	394 463,05	0,29 %
Commercial International Bank	166 000	2,99	496 295,66	0,37 %
Conch Cement Ltd (Hk)	151 477	4,46	676 198,33	0,50 %
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. Class A	3 000	81,84	245 518,32	0,18 %
Converge Ict Solutions Inc.	434 902	0,55	237 954,24	0,18 %
Copa Holdings Sa	3 000	73,03	219 102,31	0,16 %
Country Garden Holdings Co Ltd	506 129	0,76	383 635,26	0,28 %
Country Garden Services Holdings Company Ltd	95 105	5,00	475 735,14	0,35 %
Coway Co. Ltd.	4 200	54,48	228 803,00	0,17 %
Doubleugames Co Ltd (Kr)	4 001	44,06	176 275,35	0,13 %
Dashenlin Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	32 039	5,86	187 780,08	0,14 %
Duk San Neolux Co Ltd.	2 309	42,87	98 980,07	0,07 %
Elite Material Co Ltd	30 000	8,85	265 361,24	0,20 %
Emaar Development Pjsc	310 000	1,05	325 915,41	0,24 %
Emirates Nbd Bank Pjsc	227 559	3,26	741 814,08	0,55 %
Engineers India Ltd	97 700	0,83	81 408,93	0,06 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrik	176 819	1,87	330 292,63	0,24 %
F&F Co Ltd New	240	701,80	168 431,87	0,12 %
Far East Horizon Ltd	541 469	0,77	415 330,13	0,31 %
Fawry For Banking & Payment Te	221 214	0,72	159 882,23	0,12 %
Fibra Uno Administracion Sa Reits	235 092	0,94	219 931,57	0,16 %
Ford Otomotiv Sanayi As	19 952	16,06	320 493,35	0,24 %
Fu Shou Yuan International Group Ltd	299 863	0,69	207 584,66	0,15 %
Fuhwa Financial Holdings Co., Ltd.	400 184	0,81	323 308,18	0,24 %
G-Bits Network Technology Xiam	6 054	58,71	355 455,95	0,26 %
Ganfeng Lithium Co Ltd H (Hk)	24 200	14,14	342 185,12	0,25 %
Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd Class	16 914	15,96	269 901,75	0,20 %
Gazprom Pjsc (Usd)	295 000	4,04	1 192 242,50	0,88 %
Genertec Universal Medical Gro	107 070	0,63	67 691,35	0,05 %
Globalwafers Co Ltd	12 313	27,81	342 466,81	0,25 %
Globant S.A. (Us)	1 300	277,51	360 767,80	0,27 %
Goertek Inc A	27 200	7,53	204 810,16	0,15 %
Grab Holdings Ltd. (Us)	11 400	6,30	71 816,58	0,05 %
Greentown Service Group Co. Ltd.	191 678	0,80	152 454,61	0,11 %
Grupo Aeroportuario Del Centro Norte Sab De Cv	45 606	5,94	271 112,00	0,20 %
Grupo Aeroportuario Del Sureste (Adr) B	1 200	182,15	218 582,79	0,16 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	171 790	5,75	987 887,05	0,73 %
Guangzhou Wondfo Biotech Co., Ltd. Class A	36 767	5,48	201 520,50	0,15 %
Guotai Junan International Holdings Ltd	792 000	0,12	95 117,89	0,07 %
Hcl Technologies Ltd	37 113	15,81	586 816,72	0,43 %
Hdfc Bank Ltd	40 338	17,85	720 232,45	0,53 %
Haidilao International Holding Ltd	109 026	1,93	210 736,75	0,16 %
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	28 867	14,67	423 389,47	0,31 %
Hana Financial Holdings	13 853	31,52	436 614,93	0,32 %
Hartalega Holdings Bhd	167 962	1,19	200 294,18	0,15 %
Hengli Petrochemical Co., Ltd. Class A	64 063	3,20	204 811,15	0,15 %
Hindalco Industries Ltd.	34 193	5,63	192 632,34	0,14 %
Hindustan Unilever Limited	7 500	28,02	210 126,26	0,15 %
Hon Hai Precision Industry	244 493	3,31	808 059,31	0,60 %
Housing Development Finance	32 000	31,01	992 430,67	0,73 %
Huafon Chemical Co. Ltd.	213 645	1,45	310 440,63	0,23 %
Hualan Biological Engineering	71 606	4,06	290 418,50	0,21 %
Huatai Securities Co Ltd	162 227	1,46	236 739,20	0,17 %
Hyundai Motor Pfd. (Non-Voting)	3 700	72,56	268 477,37	0,20 %
Icici Bank Ltd	128 348	8,91	1 143 839,41	0,84 %
Igg Inc.	183 549	0,77	141 205,94	0,10 %
Impala Platinum Holdings Ltd.	64 000	12,47	798 000,62	0,59 %
Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk	423 420	0,53	226 423,85	0,17 %
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd. H	2 206 553	0,50	1 107 514,10	0,82 %
Infosys Ltd	89 492	22,71	2 032 579,58	1,50 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd A	57 257	5,77	330 402,41	0,24 %
Inspur Electronic Information	89 018	4,99	443 925,36	0,33 %
Intco Medical Technology Co., Ltd. Class A	40 059	8,05	322 488,11	0,24 %
Integrated Diagnostics Holding	180 000	1,16	209 135,89	0,15 %
Itau Unibanco Holding Sa - Adr	89 765	3,31	297 418,93	0,22 %
Jd.Com Inc Adr	15 738	61,91	974 343,22	0,72 %
Jnby Design Ltd	61 183	1,39	84 986,98	0,06 %
Jyp Entertainment Corp	5 000	38,10	190 520,32	0,14 %
Jafron Biomedical Co. Ltd.	40 943	7,42	303 733,15	0,22 %
Jason Furniture (Hangzhou) Co., Ltd. Class A	17 787	10,74	191 020,62	0,14 %
Jumbo Sa	26 000	12,55	326 300,00	0,24 %
Kaspi.Kz Jsc Gdr (Gb)	3 099	103,20	319 811,98	0,24 %
Kb Financial Group Inc	22 566	41,16	928 711,99	0,68 %
Korea Investment Holdings Co Ltd Pref	6 000	48,08	288 459,67	0,21 %
Kumho Petro Chemical Co Ltd Pfd	2 185	78,89	172 368,79	0,13 %
Kakao Corp	7 942	85,21	676 763,15	0,50 %
Kia Motors Corp.	3 700	61,40	227 173,16	0,17 %
Kiatnakin Bank Pcl (Foreign)	78 000	1,59	124 216,40	0,09 %
Kumba Iron Ore Ltd.	7 409	25,50	188 904,86	0,14 %
Lg Chem Ltd (Pfd)	4 300	213,59	918 441,90	0,68 %
Lg Corp Pfd	2 939	47,11	138 453,72	0,10 %
Lg Household & Health Care Ltd Pref	1 111	454,72	505 192,16	0,37 %
Longi Green Energy Technology Co Ltd Class A	30 000	12,00	359 926,51	0,27 %
Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	10 902	77,35	843 268,02	0,62 %
Leeno Industrial Inc	1 000	148,70	148 695,16	0,11 %
Lenovo Group	241 030	1,03	248 782,97	0,18 %
Lepu Medical Technology (Beijing) Co., Ltd. Class	95 215	3,15	299 899,16	0,22 %
Li Auto Inc.	11 822	28,36	335 294,40	0,25 %
Li Ning Company Ltd.	47 964	9,64	462 462,08	0,34 %
Logan Property Holdings Co., Ltd.	220 000	0,63	138 090,44	0,10 %
Lomon Billions Group Co. Ltd.	110 384	3,98	439 243,76	0,32 %
Longfor Properties	207 758	4,05	841 521,04	0,62 %
Luenmei Quantum Co. Ltd.	235 010	1,25	294 711,07	0,22 %
Luxshare Precision Industry Co Ltd A	45 790	6,85	313 560,30	0,23 %
Mmc Norilsk Nickel Pjsc Adr (Gb)	12 791	27,39	350 345,47	0,26 %
My E.G.Services Berhad	1 546 203	0,23	351 051,86	0,26 %
Maccura Biotechnology Co., Ltd. Class A	26 680	4,06	108 394,00	0,08 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works Cls (Usd)	309 627	0,82	253 129,41	0,19 %
Mahanagar Gas Ltd.	6 332	10,38	65 696,16	0,05 %
Mediatek Inc.	50 000	36,72	1 836 133,70	1,35 %
Mega Lifesciences Pcl (Foreign)	94 200	1,35	126 791,08	0,09 %
Megastudyedu Co. Ltd	7 600	60,43	459 273,05	0,34 %
Meituan Dianping	55 282	25,36	1 401 764,33	1,03 %
Mercadolibre Inc	300	1 191,38	357 412,97	0,26 %
Micro-Star International Co Ltd	100 000	5,11	510 924,16	0,38 %

Ming Yang Smart Energy Group L	83 300	3,63	302 601,33	0,22 %
Muangthai Capital Public Company Ltd (Foreign)	112 756	1,57	176 560,67	0,13 %
Naver Corp	1 476	279,83	413 024,24	0,30 %
Ncsoft Corp.	260	497,88	129 449,63	0,10 %
Nh Investment & Securities Co Ltd	9 697	9,08	88 043,76	0,06 %
Nio Inc. Adr A	16 748	27,99	468 790,10	0,35 %
Nmc Health Plc	36 366	0,00	0	0,00 %
Nmdc Ltd	142 468	1,60	227 347,98	0,17 %
Naspers N Shares	22 706	136,99	3 110 497,37	2,29 %
Neopharm Co Ltd	10 621	18,53	196 818,58	0,15 %
Netease Inc. (Adr)	7 825	89,93	703 683,07	0,52 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	6 300	15,05	94 815,00	0,07 %
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	44 685	17,12	764 826,64	0,56 %
Novolipetsk Steel Cls (Nlmk) (Usd)	105 554	2,54	267 921,59	0,20 %
Otp Bank	5 600	44,90	251 440,07	0,19 %
Picc Property & Casualty -H	448 159	0,74	329 539,89	0,24 %
Pko Bank Polski S.A.	20 200	9,78	197 632,12	0,15 %
Powerlong Real Estate Holdings Ltd (Hk)	186 000	0,45	84 295,45	0,06 %
Pt Bank Central Asia Tbk	1 713 085	0,45	775 342,27	0,57 %
Ptt Pcl (Foreign) New	389 912	1,01	394 908,63	0,29 %
Pagseguro Digital Ltd (Us) A	8 300	23,17	192 283,09	0,14 %
Parade Technologies Ltd. (Tw)	4 500	66,90	301 046,09	0,22 %
Petroleo Brasileiro S.A. (Adr) (Ord.)	80 000	9,70	776 108,85	0,57 %
Pharmaron Beijing Co., Ltd. Class H	10 198	12,80	130 564,35	0,10 %
Phison Electronics Corp	14 000	15,74	220 399,91	0,16 %
Pinduoduo Inc	6 258	51,51	322 355,01	0,24 %
Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	23 500	7,02	164 880,72	0,12 %
Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	136 004	6,31	858 297,90	0,63 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	22 200	7,70	170 888,23	0,13 %
Prosus Nv	36 157	73,23	2 647 777,11	1,95 %
Puregold Price Club Inc	390 000	0,67	262 759,43	0,19 %
Q Technology Group Company Ltd	260 574	1,11	288 145,65	0,21 %
Quess Corp Ltd (In)	6 900	10,14	69 989,96	0,05 %
Qingdao Gon Technology Co. Ltd.	79 911	3,60	287 620,88	0,21 %
Realtek Semiconductor Corp	61 567	18,30	1 126 520,43	0,83 %
Reliance Industries	49 281	28,37	1 398 241,89	1,03 %
Robinsons Land Corp. Rlc	330 000	0,32	104 729,18	0,08 %
Rosneft Oil Company Gdr (Us)	36 060	7,18	258 836,76	0,19 %
Silicon Works Co Ltd (Kr)	3 300	125,10	412 841,16	0,30 %
Sitc International Holdings Co Ltd	79 415	3,30	262 284,29	0,19 %
Sk Hynix Inc.	15 959	96,00	1 532 133,90	1,13 %
Samsung Electronics	34 791	58,72	2 042 891,27	1,51 %
Samsung Electronics (Gdr) Gb (Usd)	2 2711	455,20	3 304 768,51	2,44 %
Samsung Electronics (Pref.)	26 258	53,21	1 397 233,61	1,03 %
Samsung Sdi	200	481,51	96 302,07	0,07 %
Samsung Sds Co. Ltd.	1 284	116,47	149 548,03	0,11 %
Sberbank Of Russia Spons. Adr (Gb)	78 000	13,99	1 091 297,05	0,80 %
Security Bank Corporation	51 000	2,01	102 419,21	0,08 %
Seegene, Inc.	8 003	45,25	362 124,35	0,27 %
Sendas Distribuidora Sa	90 000	2,06	185 010,71	0,14 %
Serba Dinamik Holdings Bhd	0	0,00	0	0,00 %
Shenzhen Capchem Technology Co.	10 682	15,73	168 002,73	0,12 %
Shenzhen International Holdings Ltd.	134 552	0,93	124 549,90	0,09 %
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	4 397	53,00	233 044,43	0,17 %
Shenzhen Transsion Holdings Co.	15 853	21,84	346 194,15	0,26 %
Shenzhou International Group Ltd	8 900	15,65	139 256,30	0,10 %
Shimao Services Holdings Ltd.	100 500	0,57	57 730,48	0,04 %
Shinhan Financial Group	19 455	27,65	537 887,42	0,40 %
Siam Cement Public Co. (Foreign)	12 000	10,29	123 456,79	0,09 %
Siam City Cement Pcl, (Foreign)	25 300	4,17	105 531,30	0,08 %
Sibanye Stillwater Limited	341 126	2,72	928 190,36	0,68 %
Simplo Technology Co Ltd	26 166	10,46	273 643,48	0,20 %
Sinbon Electronics Co. Ltd.	13 853	8,94	123 862,07	0,09 %
Sino Biopharmaceutical Ltd.	505 268	0,63	320 583,37	0,24 %
Sino-American Silicon Products Inc	51 717	7,44	384 791,71	0,28 %
Sinopharm Group Co. Ltd. Serie H	106 527	1,97	210 251,46	0,15 %
Spigen Korea Co. Ltd.	7 388	31,85	235 327,13	0,17 %
Srisawad Corp Pcl	58 877	1,65	96 901,18	0,07 %
Standard Bank Group Ltd.	14 800	7,76	114 831,62	0,08 %
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	9 054	20,29	183 731,38	0,14 %
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	11 000	28,08	308 834,04	0,23 %
Suofeiya Home Collection Co Ltd A	151 817	3,09	469 092,73	0,35 %
Surgutneftegaz Pref. (Usd)	925 647	0,45	419 347,97	0,31 %
Taiwan Union Technology Corp (Tw)	58 488	3,24	189 569,85	0,14 %
Tbc Bank Group Plc	21 726	19,61	426 144,54	0,31 %
Tci Co. Ltd.	15 392	6,58	101 250,86	0,07 %
Tcs Group Holding Plc (Gdr) Regs A	1 100	74,73	82 203,57	0,06 %
Taiwan Semiconductor Manufactoring Co. (Adr)	20 706	106,30	2 201 041,58	1,62 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	366 068	20,12	7 364 423,80	5,43 %
Tata Consultancy Services Ltd.	4 800	45,33	217 594,16	0,16 %
Tatneft (Usd)	68 341	5,89	402 698,02	0,30 %
Tech Mahindra Ltd	32 190	21,36	687 550,12	0,51 %
Telekomunikasi Indonesia	1 600 000	0,26	409 696,00	0,30 %
Tencent Holdings Ltd Adr	13 000	51,51	669 641,28	0,49 %
Tencent Holdings Ltd.	3 800	51,42	195 379,62	0,14 %
Tianneng Power International Ltd	489 211	0,93	453 953,42	0,33 %
Tongcheng-Elong Holdings Limited	142 879	1,61	229 872,98	0,17 %
Tongwei Co Ltd A	27 382	6,26	171 347,11	0,13 %
Topco Scientific Co. Ltd.	123 133	5,06	623 218,28	0,46 %
Upl Ltd	23 800	8,96	213 195,15	0,16 %
United Microelectronics Corp.	141 000	2,02	285 459,71	0,21 %
Venustech Group Inc A	57 084	3,97	226 673,89	0,17 %
Vodacom Group Limited	23 688	7,46	176 717,16	0,13 %
Wuhu Shunrong Sanqi Interactive Entertainm A	71 215	3,76	267 819,47	0,20 %
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Class A	43 441	14,06	610 669,89	0,45 %
Will Semiconductor Ltd.	2 651	43,25	114 665,86	0,08 %
Wiwynn Corp.	10 000	35,13	351 260,36	0,26 %
Wuxi Apptec Co., Ltd. Class H	20 058	14,07	282 254,19	0,21 %
Wuxi Biologics New	58 000	9,84	570 727,75	0,42 %
Wuliangye Yibin Co Ltd A	8 301	30,99	257 251,51	0,19 %
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	21 365	10,35	221 149,52	0,16 %
Xpeng Inc Adr	5 395	44,47	239 910,19	0,18 %
Xiamen Intretech Inc. Class A	37 000	4,74	175 246,35	0,13 %
Xiamen Meiya Pico Information	92 554	2,39	221 440,16	0,16 %

Xinyi Glass Holdings Ltd.	62 544	2,21	138 323,71	0,10 %
Xinyi Solar Holdings Ltd.	299 334	1,50	447 673,26	0,33 %
Yadea Group Holdings Ltd.	406 176	1,66	674 651,37	0,50 %
Yageo Corp.	30 968	15,71	486 535,71	0,36 %
Yang Ming Marine Transport Corp.	61 567	3,66	225 107,48	0,17 %
Yealink Network Technology Cor	19 975	11,34	226 445,24	0,17 %
Yixintang Pharmaceutical Group	53 411	5,36	286 279,04	0,21 %
Zto Express Cayman Inc Adr	7 800	24,93	194 483,12	0,14 %
Zhejiang Meida Industrial Co Ltd A	231 467	2,41	558 951,19	0,41 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	34 217	6,78	231 832,48	0,17 %
Iflytek Co., Ltd. Class A	23 145	7,31	169 154,88	0,12 %

Arvopaperit yhteensä	***132 213 982,24***	***97,44 %***
Kassa ja muut varat, netto	***3 475 777,72***	***2,56 %***
RAHASTON ARVO	135 689 759,96	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	57 542 265,94833
Tuotto-osuudet	347 027,07908
W K -osuudet	7 171 326,62542
W T -osuudet	294 509,54715
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,20495
Tuotto-osuus	1,17751
W K -osuus	1,13188
W T -osuus	0,97122

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kestävä Arvo Osake

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuosi 2021 oli yllätysten vuosi – lähes joka viikko tapahtui jotakin yllättävää. Toukokuussa tajuttiin, että delta-variantti muuttaisi koronapandemiaa perusteellisesti. Samaan aikaan inflaatio kääntyi nousuun. Työvoimapula ei tullut vielä mieleen kenellekään, mutta kesällä monissa maissa oli enemmän avoimia työpaikkoja kuin koskaan. Tärkeiden raaka-aineiden hinnat nousivat ja laskivat päivästä toiseen, ja yllättäen maailman rikkaimpien maiden kaupoissa oli hyllyjä tyhjillään.

Vuoden 2021 selvästi vaativimmat markkinat olivat Kiinassa. Kiinan osuus salkustamme on ollut keskimäärin noin 5 %, joka koostuu neljästä eri yhtiöstä. Tällä hetkellä pidämme Kiinaa sijoituskelpoisena, mutta olemme erityisen varovaisia. Yritämme edelleen arvioida tätä tasapainoa puolueettomasti ja luotamme tutkimusstrategiatiimimme raportteihin. Tiimin osaamisen ansiosta olemme pystyneet edelleen rakentamaan yksityiskohtaista kuvaa rahaston sijoituskohteista.

Salkunhoitajamme Generation on ensimmäinen salkunhoitaja – itse asiassa ensimmäinen rahoituspalveluyritys – joka on liittynyt The Climate Pledge -ilmastoaloitteeseen. Erityisen hienoa tässä aloitteessa on, että se tarjoaa alustan tehdä yhteistyötä muiden nopeisiin ilmastotoimiin sitoutuneiden kanssa.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Generation Investment Management LLP.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Acuity Brands, Inc. 6.1.2021, Becton, Dickinson and Company 26.1.2021, Kingspan Group Plc 12.2.2021, Siemens Healthineers AG 12.2.2021, Analog Devices, Inc. 10.3.2021, TE Connectivity Ltd. 10.3.2021, Applied Materials, Inc. 11.3.2021, The Cooper Companies, Inc. 17.3.2021, Texas Instruments Incorporated 22.4.2021, Aptiv PLC 30.4.2021, Kingspan Group Plc 30.4.2021, Baxter International Inc. 4.5.2021, Unilever Plc 5.5.2021, Equifax Inc. 6.5.2021, Waters Corporation 11.5.2021, adidas AG 12.5.2021, Trimble Inc. 12.5.2021, Henry Schein, Inc. 13.5.2021, Ocado Group Plc 13.5.2021, The Charles Schwab Corporation 13.5.2021, CBRE Group, Inc. 19.5.2021, Tencent Holdings Limited 20.5.2021, Amazon.com, Inc. 26.5.2021, DENTSPLY SIRONA Inc. 26.5.2021, Illumina, Inc. 26.5.2021, Legrand SA 26.5.2021, Jones Lang LaSalle Incorporated 27.5.2021, Sensata Technologies Holding Plc 27.5.2021, Cognizant Technology Solutions Corporation 1.6.2021, Aon plc 2.6.2021, Penumbra, Inc. 2.6.2021, Gartner, Inc. 3.6.2021, Informa Plc 3.6.2021, Trane Technologies Plc 3.6.2021, MercadoLibre, Inc. 8.6.2021, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. 8.6.2021, salesforce.com, inc.10.6.2021, Twilio Inc. 16.6.2021. STERIS plc 29.7.2021, Ashtead Group Plc 16.9.2021, Alibaba Group Holding Limited 17.9.2021, Microsoft Corporation 30.11.2021, Nutanix, Inc. 10.12.2021, Cisco Systems, Inc. 13.12.2021, Guidewire Software, Inc. 14.12.2021, Palo Alto Networks, Inc. 14.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Terveydenhuolto	25,93 %	Yhdysvallat (USA)	71,11 %
Informaatioteknologia	24,03 %	Saksa	4,95 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	17,14 %	Iso-Britannia	4,61 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,59 %	Hongkong	4,06 %
Tietoliikennepalvelut	8,48 %	Tanska	2,67 %
Kiinteistöt	6,32 %	Ranska	2,09 %
Päivittäistavarat	3,26 %	Alankomaat	1,63 %
Rahoitus	3,25 %	Taiwan	1,49 %
		Irlanti	0,77 %
		Muut	6,62 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus	Sijoitukset maittain	%-osuus
Informaatioteknologia	33,11 %	Yhdysvallat (USA)	80,68 %
Terveydenhuolto	28,96 %	Saksa	4,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	13,40 %	Iso-Britannia	3,52 %
Kulutustavarat ja -palvelut	6,34 %	Ranska	2,26 %
Rahoitus	5,67 %	Taiwan	2,07 %
Tietoliikennepalvelut	5,45 %	Alankomaat	1,77 %
Kiinteistöt	5,23 %	Irlanti	0,76 %
Päivittäistavarat	1,84 %	Sveitsi	0,65 %
		Australia	0,45 %
		Muut	3,74 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	436 189 820,92	339 402 744,16	320 863 881,28
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,03521	0,78658	0,71157
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,42099	0,33153	0,31457

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	5 551 775,89
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio*	53 264,38

*Rahastoyhtiö maksaa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion kokonaisuudessaan rahaston omaisuudenhoitajalle

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	10,63	%	p.a.
II Tracking error	3,60	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,65		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	86,65	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,41	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	0,01	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**99 301 437,76**	**59 220 321,50**
Arvopapereiden nettotuotot	88 003 408,55	57 345 573,74
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 805 434,16	2 528 039,10
Korkotuotot	-4 617,12	33 735,84
Muut tuotot	8 497 212,17	-687 027,18
KULUT	**6 632 543,42**	**-27 603 418,25**
Palkkiokulut	-5 605 040,27	-7 232 316,75
Muut kulut	12 237 583,69	-20 371 101,50
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**105 933 981,18**	**31 616 903,25**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	408 682 422,27	328 286 054,32
Myyntisaamiset	0,00	229 704,20
Siirtosaamiset	238 971,54	229 451,44
Rahat ja pankkisaamiset	27 834 707,02	14 575 092,36
	436 756 100,83	**343 320 302,32**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	436 189 820,92	339 402 744,16
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	531 719,93
Siirtovelat	566 279,91	3 385 838,23
	436 756 100,83	**343 320 302,32**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**88 003 408,55**	**57 345 573,74**
Luovutusvoitot	75 655 898,04	48 547 775,32
Luovutustappiot	-3 842 233,13	-12 866 948,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset	16 189 743,64	21 664 747,40

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	339 402 744,16	320 863 881,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 377 370,92	3 026 709,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 172 222,75	-15 730 653,62
Tuotonjako	-352 052,59	-374 096,43
Tilikauden voitto (tappio)	105 933 981,18	31 616 903,25
Rahaston arvo 31.12.	436 189 820,92	339 402 744,16

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakesijoitukset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adidas Ag Reg.	15 413	253,20	3 902 571,60	0,89 %
Alibaba Group Holding Ltd Adr	56 916	104,96	5 973 715,89	1,37 %
Alphabet Inc C	6 287	2 556,63	16 073 511,51	3,68 %
Amazon.Com	6 152	2 946,05	18 124 102,91	4,16 %
Analog Devices Inc	43 596	155,30	6 770 515,04	1,55 %
Anta Sports Products Ltd	388 000	12,83	4 976 331,77	1,14 %
Applied Materials Inc.	63 879	139,04	8 881 427,32	2,04 %
Ashtead Group	111 961	70,96	7 944 721,66	1,82 %
Baxter International Inc.	319 248	75,84	24 212 977,84	5,55 %
Becton Dickinson & Co.	73 856	222,19	16 410 414,28	3,76 %
Cbre Group Inc	92 363	95,87	8 855 194,49	2,03 %
Carlisle Co. Inc.	24 291	219,23	5 325 219,05	1,22 %
Charles Schwab Corp.	178 404	74,31	13 256 561,58	3,04 %
Cisco Systems Inc.	131 420	55,99	7 358 265,95	1,69 %
Clarivate Analytics Plc (Us)	494 862	20,78	10 283 755,29	2,36 %
Dentsply Sirona Inc	171 987	49,29	8 477 782,94	1,94 %
Equifax Inc.	32 893	258,69	8 509 225,54	1,95 %
Gartner Inc. A	32 990	295,39	9 744 846,08	2,23 %
Guidewire Software Inc	32 626	100,31	3 272 689,33	0,75 %
Henry Schein Inc.	203 820	68,50	13 961 976,14	3,20 %
Huazhu Group Ltd	84 751	32,99	2 796 079,11	0,64 %
Illumina Inc.	14 264	336,14	4 794 659,97	1,10 %
Informa Plc	957 204	6,11	5 851 260,93	1,34 %
Intel Corp.	194 822	45,50	8 864 934,62	2,03 %
Jones Lang Lasalle Inc.	71 217	237,97	16 947 858,97	3,89 %
Kingspan Group	31 982	105,10	3 361 308,20	0,77 %
Legrand Sa	88 751	102,60	9 105 852,60	2,09 %
Mercadolibre Inc	3 149	1 191,38	3 751 644,81	0,86 %
Microsoft Corp.	16 450	297,15	4 888 199,33	1,12 %
Nutanix Inc	295 704	28,15	8 324 023,18	1,91 %
Ocado Group Plc	318 128	19,95	6 345 938,45	1,45 %
Ptc Inc	12 559	107,04	1 344 338,97	0,31 %
Palo Alto Networks Inc	14 603	491,92	7 183 571,55	1,65 %
Steris Plc (Usd)	37 124	215,06	7 984 054,46	1,83 %
Salesforce.Com Inc.	10 163	224,54	2 281 960,76	0,52 %
Schindler Holding Ag (Regd)	4 402	236,59	1 041 479,96	0,24 %
Schindler Holding Ag Pc	455	237,66	108 134,08	0,02 %
Sensata Technologies Holding Plc	165 571	54,51	9 024 628,90	2,07 %
Siemens Healthineers Ag	157 151	65,82	10 343 678,82	2,37 %
Stoneco Ltd A	73 448	14,90	1 094 127,30	0,25 %
Te Connectivity Ltd (Usd)	53 987	142,55	7 695 937,96	1,76 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	333 000	20,12	6 699 173,72	1,54 %
Tencent Holdings Ltd.	245 000	51,42	12 596 843,99	2,89 %
The Cooper Companies Inc.	24 434	370,15	9 044 336,42	2,07 %
Thermo Fisher Scientific Inc	17 990	589,54	10 605 802,79	2,43 %
Toast Inc	13 712	30,67	420 519,10	0,10 %
Trane Technologies Plc	22 054	178,50	3 936 711,10	0,90 %
Trimble Inc	50 323	77,04	3 876 711,76	0,89 %
Twilio Inc A	2 861	232,67	665 679,22	0,15 %
Unilever Plc	150 730	46,83	7 057 932,25	1,62 %
Vestas Wind Systems A/S	436 610	26,89	11 742 351,76	2,69 %
Visa Inc Class A	47 919	191,47	9 175 231,04	2,10 %
Zalando Se	104 184	71,14	7 411 649,76	1,70 %
			408 682 422,05	93,69 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Nortel Networks Corporation (Usd)	509	0,00	0,22	0,00 %

Arvopaperit yhteensä	***408 682 422,27***	***93,69 %***
Kassa ja muut varat, netto	***27 507 398,65***	***6,31 %***
RAHASTON ARVO	436 189 820,92	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	410 300 507,67213
Tuotto-osuudet	27 183 148,46025
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,03521
Tuotto-osuus	0,42099

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kompassi 25

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti osakesijoituksia ja kehittyvien maiden lainoja painottamalla valtionlainojen sijaan. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	18,77 %
Saksa	14,18 %
Ranska	6,59 %
Tanska	6,51 %
Suomi	5,00 %
Alankomaat	4,48 %
Italia	4,46 %
Ruotsi	4,29 %
Espanja	3,71 %
Muut	32,01 %

Tilivuosi 2020

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Saksa	15,78 %
Yhdysvallat (USA)	10,25 %
Ranska	8,16 %
Tanska	6,88 %
Ruotsi	6,52 %
Suomi	5,58 %
Italia	4,92 %
Alankomaat	4,26 %
Iso-Britannia	4,06 %
Muut	33,59 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	1 567 666 961,83	1 532 032 057,91	1 529 089 507,63
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,23215	2,11633	2,02881
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,98555	0,96749	0,96422
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus*	0,99377		

*Rahastoon perustettiin uusi W K-osuussarja vuoden 2021 aikana

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	16 420 000,76

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	3,42	%	p.a.
II Tracking error	1,64	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,83		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	53,72	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,11	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**99 345 090,42**	**75 186 350,82**
Arvopapereiden nettotuotot	87 986 222,92	62 166 764,81
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 541 165,07	5 025 107,14
Korkotuotot	-49 822,29	-20 982,80
Muut tuotot	8 867 524,72	8 015 461,67
KULUT	**-16 374 786,20**	**-15 534 990,57**
Palkkiokulut	-16 420 000,76	-15 376 965,59
Muut kulut	45 214,56	-158 024,98
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**82 970 304,22**	**59 651 360,25**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 560 521 202,44	1 529 804 551,47
Muut saamiset	2 289 579,62	2 117 788,01
Rahat ja pankkisaamiset	6 258 409,93	1 468 298,49
	1 569 069 191,99	**1 533 390 637,97**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	1 567 666 961,83	1 532 032 057,91
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	1 402 230,16	1 358 580,06
	1 569 069 191,99	**1 533 390 637,97**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**87 986 222,92**	**62 166 764,81**
Luovutusvoitot	99 408 652,38	30 931 682,35
Luovutustappiot	-2 258 770,88	-4 791 044,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-9 163 658,58	36 026 126,49

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	1 532 032 057,91	1 529 089 507,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 257 212,40	71 240 537,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-124 443 941,98	-127 803 445,49
Tuotonjako	-148 670,72	-145 901,71
Tilikauden voitto (tappio)	82 970 304,22	59 651 360,25
Rahaston arvo 31.12.	1 567 666 961,83	1 532 032 057,91

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	10 823 764	13,11	141 899 547,71	9,05 %
DI Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	1 798 561	12,71	22 859 712,23	1,46 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuusl Eur W	2 592 261	10,61	27 503 889,36	1,75 %
DI Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	9 080 957	10,98	99 708 907,14	6,36 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	513 688	16,05	8 244 186,47	0,53 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	11 7911	642,19	19 363 563,49	1,24 %
DI Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	3 173 662	15,56	49 369 485,09	3,15 %
DI Sicav Europe Long-Short Equity Factors I P	1 266 157	10,55	13 363 024,79	0,85 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	8 004 038	10,73	85 907 336,56	5,48 %
DI Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa	4 261 667	11,00	46 861 288,50	2,99 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	2 539 408	28,40	72 119 184,62	4,60 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	236 108	134,99	31 872 238,63	2,03 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	68 865	113,65	7 826 479,52	0,50 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	742 679	13,70	10 174 703,66	0,65 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	1 137 727	24,75	28 158 751,54	1,80 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	9 444 838	22,64	213 831 142,81	13,64 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	119 016 712	1,08	128 926 043,90	8,22 %
Danske Invest Euro Sustainable High Yield W K	36 064 174	1,09	39 131 071,27	2,50 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	141 337 942	1,06	149 422 471,80	9,53 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	6 111 983	1,75	10 676 473,72	0,68 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	6 752 127	1,53	10 353 508,50	0,66 %
Danske Invest Neutral W K	26 943 814	1,06	28 621 066,27	1,83 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	35 894 730	1,08	38 879 735,38	2,48 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	7 381 714	11,65	85 996 967,93	5,49 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	24 152 176	1,60	38 573 440,03	2,46 %
Danske Invest Us High Yield Bond Wa Eur H	769 579	11,23	8 646 220,01	0,55 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	263 627	14,41	3 798 870,11	0,24 %
Ishares Barclays Euro Government Bond 7-10(De)	243 790	225,32	54 930 762,80	3,50 %
Ishares Euro Government Bond Ucits Etf (De)	638 343	130,80	83 495 264,40	5,33 %

Muut arvopaperit

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Dds Wireless International Inc.	3 757	1,56	5 864,20	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			***1 560 521 202,44***	***99,54 %***
Kassa ja muut varat, netto			***7 145 759,39***	***0,46 %***
RAHASTON ARVO			1 567 666 961,83	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	700 497 139,43255
Tuotto-osuudet	4 105 030,85003
W K -osuudet	10 000,00000

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,23215
Tuotto-osuus	0,98555
W K -osuus	0,99377

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kompassi 50

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti osakesijoituksia ja kehittyvien maiden lainoja painottamalla valtionlainojen sijaan. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Maajakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	29,60 %
Suomi	6,62 %
Ranska	6,32 %
Tanska	5,26 %
Saksa	5,14 %
Italia	4,30 %
Iso-Britannia	3,47 %
Espanja	3,44 %
Alankomaat	3,23 %
Muut	32,62 %

Tilivuosi 2020

Maajakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	14,92 %
Ranska	8,77 %
Suomi	7,68 %
Saksa	6,84 %
Tanska	6,55 %
Ruotsi	5,40 %
Iso-Britannia	5,32 %
Italia	5,05 %
Alankomaat	4,15 %
Muut	35,32 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	867 350 292,03	786 370 695,87	671 940 725,78
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,46943	2,22692	2,11844
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,14859	1,07156	1,06105
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus*	0,99496		

*Rahastoon perustettiin uusi W K-osuussarja vuoden 2021 aikana

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	11 746 821,56

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	5,53	%	p.a.
II Tracking error	2,54	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,07		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	73,00	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,45	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**97 162 257,87**	**42 776 051,70**
Arvopapereiden nettotuotot	90 636 407,19	36 275 349,66
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 089 256,96	2 440 537,52
Korkotuotot	-20 169,90	-20 787,45
Muut tuotot	5 456 763,62	4 080 951,97
KULUT	**-11 697 048,58**	**-9 334 836,18**
Palkkiokulut	-11 746 821,56	-9 177 739,24
Muut kulut	49 772,98	-157 096,94
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**85 465 209,29**	**33 441 215,52**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	860 223 513,01	781 588 329,28
Muut saamiset	1 433 168,27	1 145 032,11
Siirtosaamiset	415 086,23	410 702,47
Rahat ja pankkisaamiset	6 305 915,55	4 150 281,66
	868 377 683,06	**787 294 345,52**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	867 350 292,03	786 370 695,87
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	1 027 391,03	923 649,65
	868 377 683,06	**787 294 345,52**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**90 636 407,19**	**36 275 349,66**
Luovutusvoitot	74 073 994,40	17 497 361,15
Luovutustappiot	-1 924 803,07	-3 051 548,30
Realisoitumattomat arvonmuutokse	18 487 215,86	21 829 536,81

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	786 370 695,87	671 940 725,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 166 408,69	132 671 085,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-47 517 315,99	-51 647 405,20
Tuotonjako	-134 705,83	-34 925,99
Tilikauden voitto (tappio)	85 465 209,29	33 441 215,52
Rahaston arvo 31.12.	867 350 292,03	786 370 695,87

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	4 069 953	13,11	53 357 083,38	6,15 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuusl Eur W	1 413 761	10,61	15 000 000,00	1,73 %
DI Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	7 838 061	10,98	86 061 910,61	9,92 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	250 000	16,05	4 012 250,00	0,46 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	8 956	1 642,19	14 707 705,72	1,70 %
DI Sicav Europe Long-Short Equity Factors I P	559 631	10,55	5 906 343,52	0,68 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	2 377 216	10,73	25 514 660,06	2,94 %
DI Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa	1 513 895	11,00	16 646 794,28	1,92 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	1 313 724	9,56	12 563 142,25	1,45 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	2 718 577	28,40	77 207 597,24	8,90 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	120 457	134,99	16 260 427,79	1,87 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	33 369	113,65	3 792 344,27	0,44 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	950 863	13,70	13 026 825,95	1,50 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	849 891	13,59	11 550 020,12	1,33 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	2 723 827	24,75	67 414 706,57	7,77 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	7 416 290	22,64	167 904 808,28	19,36 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	49 490 373	1,08	53 610 941,03	6,18 %
Danske Invest Euro Sustainable High Yield W K	5 933 871	1,09	6 438 487,48	0,74 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	63 442 619	1,06	67 071 536,84	7,73 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	7 682 052	1,75	13 419 085,48	1,55 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	8 554 279	1,53	13 116 875,48	1,51 %
Danske Invest Neutral W K	10 301 168	1,06	10 942 415,48	1,26 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	30 307 052	1,08	32 827 386,74	3,78 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	1 410 115	11,65	16 427 837,24	1,89 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	26 420 806	1,60	42 196 669,92	4,87 %
Danske Invest Us High Yield Bond Wa Eur H	778 633	11,23	8 747 940,25	1,01 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	312 125	14,41	4 497 717,03	0,52 %
Arvopaperit yhteensä			***860 223 513,01***	***99,18 %***
Kassa ja muut varat, netto			***7 126 779,02***	***0,82 %***
RAHASTON ARVO			867 350 292,03	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	349 620 433,43481
Tuotto-osuudet	3 463 337,88588
W K -osuudet	10 000,00000
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,46943
Tuotto-osuus	1,14859
W K -osuus	0,99496

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kompassi 75

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti osakesijoituksia ja kehittyvien maiden lainoja painottamalla valtionlainojen sijaan. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	51,71 %
Suomi	10,13 %
Iso-Britannia	4,14 %
Sveitsi	3,87 %
Japani	3,44 %
Hongkong	3,03 %
Kanada	2,41 %
Tanska	1,96 %
Ranska	1,82 %
Muut	17,49 %

Tilivuosi 2020

Maantieteellinen jakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	22,20 %
Suomi	10,10 %
Tanska	7,41 %
Iso-Britannia	6,71 %
Ranska	6,28 %
Saksa	5,49 %
Ruotsi	5,30 %
Sveitsi	3,88 %
Japani	3,51 %
Muut	29,12 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	240 289 389,51	204 272 186,10	196 271 182,57
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,65457	2,26830	2,14657
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,23469	1,09046	1,07567
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus*	0,99601		

*Rahastoon perustettiin uusi W K-osuussarja vuoden 2021 aikana

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	3 623 423,97

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	7,94	%	p.a.
II Tracking error	3,79	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,16		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	98,92	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,67	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**38 429 416,66**	**13 526 646,54**
Arvopapereiden nettotuotot	36 628 494,87	11 604 978,57
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	203 278,00	728 873,60
Korkotuotot	-2 539,01	9,44
Muut tuotot	1 600 182,80	1 192 784,93
KULUT	**-3 590 751,27**	**-3 097 629,72**
Palkkiokulut	-3 623 423,97	-2 972 046,81
Muut kulut	32 672,70	-125 582,91
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**34 838 665,39**	**10 429 016,82**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	239 432 230,90	201 798 707,22
Muut saamiset	428 827,12	323 329,78
Rahat ja pankkisaamiset	751 229,69	2 423 522,16
	240 612 287,71	**204 545 559,16**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	240 289 389,51	204 272 186,10
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	322 898,20	273 373,06
	240 612 287,71	**204 545 559,16**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**36 628 494,87**	**11 604 978,57**
Luovutusvoitot	29 433 665,40	5 459 096,73
Luovutustappiot	-243 748,85	-1 151 539,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset	7 438 578,32	7 297 421,01

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	204 272 186,10	196 271 182,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 117 878,54	14 115 691,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 893 736,64	-16 499 097,38
Tuotonjako	-45 603,88	-44 607,05
Tilikauden voitto (tappio)	34 838 665,39	10 429 016,82
Rahaston arvo 31.12.	240 289 389,51	204 272 186,10

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit Rahasto-osuus	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	340 209	13,11	4 460 142,49	1,86 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuusl Eur W	293 919	10,61	3 118 484,21	1,30 %
DI Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	2 087 296	10,98	22 918 507,57	9,54 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	99 100	16,05	1 590 461,88	0,66 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	1 500	1 642,19	2 463 285,00	1,03 %
DI Sicav Europe Long-Short Equity Factors I P	124 000	10,55	1 308 696,00	0,54 %
DI Sicav Europe Long-Short Equity Factors Wi P	97 220	10,29	1 000 486,10	0,42 %
DI Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa	208 297	11,00	2 290 439,11	0,95 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	1 311 569	9,56	12 542 530,38	5,22 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	1 179 761	28,40	33 505 213,02	13,94 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	39 600	134,99	5 345 641,62	2,22 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	37 510	113,65	4 263 062,62	1,77 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	512 728	13,93	7 142 306,94	2,97 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	251 043	13,70	3 439 290,42	1,43 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	387 630	13,59	5 267 885,49	2,19 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	1 645 943	24,75	40 737 089,65	16,95 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 094 853	22,64	47 427 473,85	19,74 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	3 078 660	1,08	3 334 989,25	1,39 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	8 030 199	1,06	8 489 526,03	3,53 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	2 411 315	1,75	4 212 109,14	1,75 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	2 729 227	1,53	4 184 915,09	1,74 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	6 519 523	1,60	10 412 330,44	4,33 %
Danske Invest Suomi Osake W K	5 072 449	1,55	7 847 789,30	3,27 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	147 785	14,41	2 129 575,30	0,89 %

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

Arvopaperit yhteensä	**239 432 230,90**	**99,64 %**
Kassa ja muut varat, netto	***857 158,61***	**0,36 %**
RAHASTON ARVO	240 289 389,51	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	89 981 926,11429
Tuotto-osuudet	1 147 069,15361
W K -osuudet	10 000,00000
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,65457
Tuotto-osuus	1,23469
W K -osuus	0,99601

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kompassi Korko

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti kehittyvien maiden lainoja painottamalla valtionlainojen sijaan. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna supistui vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitusten jakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Rahastot	99,66 %	Tanska	14,78 %
Muut	0,34 %	Ranska	9,94 %
		Yhdysvallat	9,44 %
		Saksa	7,74 %
		Italia	7,51 %
		Espanja	6,08 %
		Alankomaat	5,79 %
		Ruotsi	3,58 %
		Iso-Britannia	3,12 %
		Muut	32,02 %

Tilivuosi 2020

Sijoitusten jakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Rahastot	99,81 %	Tanska	13,26 %
Muut	0,19 %	Ranska	11,54 %
		Italia	9,18 %
		Luxemburg	8,06 %
		Saksa	7,71 %
		Espanja	7,03 %
		Alankomaat	5,32 %
		Irlanti	5,11 %
		Ruotsi	4,98 %
		Muut	27,81 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	487 600 490,38	545 421 952,06	577 520 962,73
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,08141	2,10515	2,03581
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,98101	1,02314	1,02207

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	4 703 043,56

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	2,00	%	p.a.
II Tracking error	1,36	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,25		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	40,69	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,10	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**-1 126 260,95**	**21 925 977,97**
Arvopapereiden nettotuotot	-3 944 749,15	18 616 909,21
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	12 976,56	339 362,82
Korkotuotot	-9 610,49	-6 566,01
Muut tuotot	2 815 122,13	2 976 271,95
KULUT	**-4 703 043,56**	**-4 955 413,81**
Palkkiokulut	-4 703 043,56	-4 956 437,58
Muut kulut	0,00	1 023,77
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-5 829 304,51**	**16 970 564,16**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	485 919 414,49	544 363 122,82
Muut saamiset	693 971,41	742 058,15
Rahat ja pankkisaamiset	1 369 667,26	737 673,57
	487 983 053,16	**545 842 854,54**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	487 600 490,38	545 421 952,06
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	382 562,78	420 902,48
	487 983 053,16	**545 842 854,54**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**-3 944 749,15**	**18 616 909,21**
Luovutusvoitot	9 967 912,41	2 315 326,34
Luovutustappiot	-217 113,86	-628 578,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-13 695 547,70	16 930 161,69

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	545 421 952,06	577 520 962,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 010 065,12	28 531 247,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 984 925,78	-77 581 055,67
Tuotonjako	-17 296,51	-19 766,60
Tilikauden voitto (tappio)	-5 829 304,51	16 970 564,16
Rahaston arvo 31.12.	487 600 490,38	545 421 952,06

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	4 769 472	13,11	62 527 772,60	12,82 %
DI Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	764 911	12,71	9 722 019,12	1,99 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Osuusl Eur W	2 040 702	10,61	21 651 844,26	4,44 %
DI Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	2 073 503	15,56	32 255 416,39	6,62 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	2 846 384	10,73	30 550 237,73	6,27 %
DI Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa	2 385 704	11,00	26 233 202,69	5,38 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	214 779	134,99	28 993 032,54	5,95 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	88 453 893	1,08	95 818 563,64	19,65 %
Danske Invest Euro Sustainable High Yield W K	12 158 052	1,09	13 191 972,31	2,71 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	66 543 739	1,06	70 350 040,84	14,43 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	19 158	1 546,91	29 635 405,39	6,08 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	35 275 219	1,08	38 208 705,73	7,84 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	1 458 865	11,65	16 995 774,30	3,49 %
Danske Invest Us High Yield Bond Wa Eur H	870 977	11,24	9 785 426,95	2,01 %
Arvopaperit yhteensä			***485 919 414,49***	***99,66 %***
Kassa ja muut varat, netto			***1 681 075,89***	***0,34 %***
RAHASTON ARVO			487 600 490,38	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	234 013 331,36166
Tuotto-osuudet	533 637,23983

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,08141
Tuotto-osuus	0,98101

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Kompassi Osake

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti osakesijoituksia ja kehittyvien maiden lainoja painottamalla valtionlainojen sijaan. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset omaisuuslajeittain	%-osuus	Sijoitukset alueittain	%-osuus
Osakerahastot	99,36 %	Yhdysvallat (USA)	52,62 %
Muut	0,64 %	Suomi	9,99 %
		Iso-Britannia	4,14 %
		Sveitsi	3,82 %
		Japani	3,32 %
		Hongkong	3,00 %
		Kanada	2,57 %
		Tanska	1,95 %
		Ranska	1,76 %
		Muut	16,83 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset omaisuuslajeittain	%-osuus	Sijoitukset alueittain	%-osuus
Osakerahastot	99,39 %	Yhdysvallat (USA)	19,54 %
Muut	0,61 %	Suomi	12,92 %
		Iso-Britannia	8,23 %
		Ruotsi	6,46 %
		Japani	5,65 %
		Sveitsi	5,53 %
		Ranska	5,28 %
		Tanska	4,87 %
		Saksa	4,82 %
		Muut	26,70 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	274 439 875,64	233 259 891,67	229 756 728,79
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,69219	1,38254	1,31539
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,67311	0,57073	0,57032

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	5 062 725,95

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	9,86	%	p.a.
II Tracking error	5,06	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,21		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	109,75	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021- 31.12.2021	1.1.2020- 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**56 335 039,26**	**15 254 111,59**
Arvopapereiden nettotuotot	54 191 920,85	12 856 631,26
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-35 229,42
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	304 917,00	1 050 258,80
Korkotuotot	-2 609,37	39,31
Muut tuotot	1 840 810,78	1 382 411,64
KULUT	**-5 017 673,33**	**-4 370 441,83**
Palkkiokulut	-5 062 725,95	-4 149 772,41
Muut kulut	45 052,62	-220 669,42
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**51 317 365,93**	**10 883 669,76**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	272 677 009,61	231 848 059,93
Muut saamiset	484 330,26	377 481,10
Rahat ja pankkisaamiset	1 728 102,44	1 415 737,51
	274 889 442,31	**233 641 278,54**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	274 439 875,64	233 259 891,67
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	449 566,67	381 386,87
	274 889 442,31	**233 641 278,54**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021- 31.12.2021	1.1.2020- 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**54 191 920,85**	**12 856 631,26**
Luovutusvoitot	43 001 785,62	5 352 199,63
Luovutustappiot	-132 286,94	-71 987,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset	11 322 422,17	7 576 418,81

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2021- 31.12.2021	1.1.2020- 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**0,00**	**-35 229,42**
Luovutusvoitot	0,00	3 058,73
Luovutustappiot	0,00	-34 990,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset	0,00	-3 297,70

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	233 259 891,67	229 756 728,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 611 684,74	8 014 918,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 739 934,60	-15 386 331,38
Tuotonjako	-9 132,10	-9 094,03
Tilikauden voitto (tappio)	51 317 365,93	10 883 669,76
Rahaston arvo 31.12.	274 439 875,64	233 259 891,67

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	6 2001	642,19	10 181 578,00	3,71 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	1 508 087	9,56	14 421 832,34	5,26 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	1 870 500	28,40	53 122 193,69	19,36 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	835 017	13,93	11 631 784,20	4,24 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	462 378	13,70	6 334 578,64	2,31 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	701 131	13,59	9 528 367,37	3,47 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	2 167 446	24,75	53 644 284,49	19,55 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 352 734	22,64	53 265 902,92	19,41 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	3 735 539	1,75	6 525 276,61	2,38 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	4 160 294	1,53	6 379 270,32	2,32 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	9 747 197	1,60	15 567 248,13	5,67 %
Danske Invest Suomi Osake W K	7 281 875	1,55	11 266 080,34	4,11 %
Danske Invest Usa Index Fund W G	10 152 354	1,75	17 772 204,04	6,48 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	210 715	14,41	3 036 408,52	1,11 %
Arvopaperit yhteensä			***272 677 009,61***	***99,36 %***
Kassa ja muut varat, netto			***1 762 866,03***	***0,64 %***
RAHASTON ARVO			274 439 875,64	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	162 014 727,84570
Tuotto-osuudet	415 636,76839

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,69219
Tuotto-osuus	0,67311

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021-31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Korko

Danske Invest

Toimintakertomus

Koronapandemia vaikutti edelleen merkittävästi sijoitusmarkkinoihin vuonna 2021. Keskuspankkien hyvin elvyttävä rahapolitiikka ennätysalhaisine korkoineen ja suurikokoisine osto-ohjelmineen jatkui läpi vuoden. Tällaisessa ympäristössä lyhyen koron rahastojen mahdollisuudet saavuttaa merkittäviä tuottoja oli hyvin rajatut. Markkinoiden likviditeetti oli kuitenkin kohtuullisen hyvä, mutta sekä lyhyiden joukkolainojen että kotimaisten yritystodistusten tuotot laskivat vuoden aikana. Alkusyksyyn asti joukkolainojen hinnat nousivat ja tämä kehitys näkyi positiivisena tuottokehityksenä varsinkin pitkän koron korkorahastoissa.

Joukkolainojen hintojen nousu vaikutti myöskin positiivisesti, joskin marginaalisesti, rahaston arvoon vuoden aikana. Kotimaisten yritystodistusten tuotot laskivat ja tarjonta pieneni huomattavasti kesän ja syksyn aikana johtuen yritysten erinomaisesta kassatilanteesta. Tämä kehitys oli epäsuotuisa rahastolle, sillä kotimaiset yritystodistukset ovat olleet miltei ainoat lyhyet korkopaperit, mistä on voinut saada positiivista tuottoa.

Heinäkuun loppuun mennessä Stockmannin vuonna 2020 alkanut velkasaneeraus saatiin päätökseen. Lopputulema oli rahaston osalta se, että velkasaatavista 20% saatiin Stockmannin osakkeina ja loput 80% Stockmannin viiden vuoden vakuudellisena joukkolainana, jonka kuponki oli 0.1%. Osakkeet myytiin kesän aikana hyvällä voitolla ja myös joukkolainan hinta nousi hyvin. Näin ollen rahaston vuosituotto nousi merkittävästi näiden transaktioiden ansiosta.

Koronapandemia ja keskuspankkien toimet olivat ilman muuta suurimmat markkinoihin vaikuttavat tekijät vuonna 2021. Keskuspankit ostivat osto-ohjelmiensa puitteissa osan kaikista uusemissioista ja näin ollen jälkimarkkinoilla ei riittänyt entiseen tapaan ostettavaa. Uusemissiot olivat myös lyhyen koron rahastojen kannalta useimmiten liian pitkiä. Lyhyen koron rahastoihin sopivia vaihtuvakorkoisia lainoja ja juoksuajaltaan lyhyempiä joukkolainoja laskettiin liikkeelle huomattavasti vähemmän.

Vuonna 2021 Danske Invest Korko rahaston suosituimpia sijoituskohteita olivat 1-4 vuoden pituiset joukkolainat sekä kotimaiset yritystodistukset.

EKP:n rahapolitiikka ja valtavat takaisinosto-ohjelmat pitivät huolen siitä, että korot pysyivät koko vuoden edelleen ennätysalhaisilla tasoilla. Tässä toimintaympäristössä Danske Invest Korko rahaston juoksuaika on pidetty koko vuoden suhteellisen pitkänä, eli 0.9 pinnassa. Rahaston vuosituotto oli huomattavasti korkeampi vuonna 2021 kuin edellisvuonna, pääasiassa Stockmannin velkasaneerauksen myönteisen lopputuleman ansiosta.

Vuoden aikana Danske Invest Korko rahaston sijoitustoiminnan kannalta tärkeitä tapaamisia ovat olleet virtuaalitapaamiset kotimaisten ja ulkomaisten välittäjien, kansainvälisten pankkien ja analyytikoiden kanssa sekä kotimaisten/ulkomaisten emittoijien kanssa. Myös sisäiset koulutustilaisuudet mm. ESG- teemojen ympärillä ovat lisääntyneet merkittävästi.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ann-Catherine Kilpi.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	64,43 %
1 - 3 vuotta	34,96 %
3 - 5 vuotta	0,61 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	67,63 %
1 - 3 vuotta	29,53 %
3 - 5 vuotta	2,84 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	217 032 119,46	220 438 470,55	227 234 416,16
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,27145	0,26998	0,27039
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,15122	0,15268	0,15532
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,01106	1,00407	1,00411

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	913 348,71

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,40	%	p.a.
II Tracking error	0,40	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,75		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	210,12	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,43	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,28	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**3 327 286,37**	**429 545,70**
Arvopapereiden nettotuotot	2 037 736,05	-1 126 474,77
Korkotuotot	117 818,11	1 555 990,97
Muut tuotot	1 171 732,21	29,50
KULUT	**-2 085 080,92**	**-956 127,94**
Palkkiokulut	-913 348,71	-956 127,94
Muut kulut	-1 171 732,21	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**1 242 205,45**	**-526 582,24**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	215 648 784,65	214 833 260,77
Siirtosaamiset	914 007,66	1 445 963,14
Rahat ja pankkisaamiset	546 260,58	5 229 436,56
	217 109 052,89	**221 508 660,47**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	217 032 119,46	220 438 470,55
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	992 358,84
Siirtovelat	76 933,43	77 831,08
	217 109 052,89	**221 508 660,47**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**193 020,99**	**0,00**
Luovutusvoitot	193 020,99	0,00
Korkosidonnaiset erät	**1 844 715,06**	**-1 126 474,77**
Luovutusvoitot	128 070,98	113 190,42
Luovutustappiot	-70 203,10	-17 538,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset	1 786 847,18	-1 222 126,62

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	220 438 470,55	227 234 416,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 651 119,81	62 032 854,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 294 220,81	-68 295 698,24
Tuotonjako	-5 455,54	-6 519,48
Tilikauden voitto (tappio)	1 242 205,45	-526 582,24
Rahaston arvo 31.12.	217 032 119,46	220 438 470,55

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arion Banki Hf 0.625% 27.05.2024	320 000	100,37	321 185,40	0,15 %
Arion Banki Hf 1% 20.03.2023	4 400 000	101,10	4 448 471,24	2,05 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 28/02-2022	3 000 000	99,96	2 998 817,13	1,38 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 28/03-2022	1 000 000	99,93	999 304,16	0,46 %
Arjo Ab Eur (Cp) 10/2-2022	2 000 000	99,99	1 999 875,62	0,92 %
Arjo Ab Eur (Cp) 8/6-2022	6 000 000	99,94	5 996 437,40	2,76 %
Collector Bank (Cp) 28/2-2022	2 000 000	99,99	1 999 769,47	0,92 %
Danske Bank A/S 21.06.2029	6 000 000	104,66	6 279 737,22	2,89 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	350 000	100,20	350 693,33	0,16 %
Dnb Bank Asa 18/28 Adj C Sub	7 980 000	101,18	8 074 383,45	3,72 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 29/07-2022	2 000 000	99,40	1 987 931,06	0,92 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/01-2022	1 000 000	99,93	999 311,59	0,46 %
Finnair Oyj 2.25% 29.03.2022	5 910 000	99,66	5 889 690,94	2,71 %
Fortum Oyj (Cp) 14/01-2022	2 000 000	100,00	2 000 000,00	0,92 %
Fortum Oyj 2.25% 06.09.2022	1 800 000	101,74	1 831 385,92	0,84 %
Finnlines Oyj (Cp) 31/01-2022	1 000 000	99,99	999 897,75	0,46 %
Fortum Oyj (Cp) 18/05-2022	2 000 000	99,98	1 999 505,58	0,92 %
Fortum Oyj (Cp) 20/06-2022	2 000 000	99,96	1 999 284,10	0,92 %
Fortum Oyj (Cp) 30/05-2022	1 000 000	99,97	999 714,82	0,46 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	1 000 000	100,49	1 004 931,42	0,46 %
Heimstaden Bostad Ab 2.125% 05.09.2023	1 100 000	103,27	1 135 928,17	0,52 %
Heimstaden Bostad Ab (Cp) 13-01-2022	5 000 000	100,00	5 000 000,00	2,30 %
Hkscan Oyj (Cp) 06/06-2022	1 000 000	99,58	995 790,87	0,46 %
Hkscan Oyj (Cp) 07/04-2022	1 000 000	99,76	997 572,03	0,46 %
Hkscan Oyj (Cp) 15/03-2022	1 000 000	99,82	998 222,84	0,46 %
Hkscan Oyj (Cp) 21/03-2022	1 000 000	99,81	998 056,52	0,46 %
Hkscan Oyj (Cp) 28/03-2022	1 500 000	99,79	1 496 787,40	0,69 %
Hkscan Oyj (Cp) 28/04-2022	1 000 000	99,70	996 972,75	0,46 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 03/03-2022	1 000 000	99,99	999 874,50	0,46 %
Islandsbanki 1.125% 12.04.2022	4 000 000	100,34	4 013 593,20	1,85 %
Islandsbanki 19.01.2024	1 000 000	100,88	1 008 757,91	0,46 %
Intrum Ab (Cp) 12.08.2022	3 000 000	99,50	2 985 085,39	1,38 %
Landsbankinn Hf 0.5% 20.05.2024	1 500 000	100,12	1 501 794,84	0,69 %
Landsbankinn Hf 1% 30.05.2023	2 500 000	101,12	2 528 034,25	1,16 %
Lloyds Banking Group Plc 07.09.2028	3 000 000	102,71	3 081 204,87	1,42 %
Localtapiola Finance Frn 03.06.2024	1 800 000	100,07	1 801 313,48	0,83 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 28/01-2022	1 000 000	99,99	999 908,38	0,46 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 01/09-2022	400 000	99,78	399 101,76	0,18 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 07/07-2022	3 000 000	99,84	2 995 281,89	1,38 %
Mercada Oy 1.875% 24.10.2022	1 250 000	101,43	1 267 863,79	0,58 %
Neot Oyj (Cp) 01/02-2022	1 500 000	99,97	1 499 539,72	0,69 %
Neot Oyj (Cp) 17/01-2022	1 000 000	99,98	999 848,03	0,46 %
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	7 800 000	102,76	8 015 575,31	3,69 %
Nokia Oyj 2% 15.03.2024	6 600 000	103,26	6 814 952,03	3,14 %
Nokia Oyj 2.375% 15.05.2025	500 000	105,07	525 355,64	0,24 %
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	6 800 000	102,29	6 955 999,89	3,21 %
Neot Oyj (Cp) 12/09-2022	500 000	99,57	497 834,38	0,23 %
Neot Oyj (Cp) 12/12-2022	1 500 000	99,27	1 489 087,27	0,69 %
Neot Oyj (Cp) 19/12-2022	1 000 000	99,25	992 468,51	0,46 %
Neot Oyj (Cp) 29/12-2022	1 000 000	99,21	992 094,96	0,46 %
Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	5 000 000	99,72	4 985 812,45	2,30 %
Outokumpu Oyj (Cp) 05/01-2022	2 000 000	99,99	1 999 875,01	0,92 %
Outokumpu Oyj (Cp) 12/01-2022	1 000 000	99,99	999 850,02	0,46 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 02/03-2022	1 400 000	100,01	1 400 184,98	0,65 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 31/03-2022	1 500 000	99,96	1 499 340,54	0,69 %
Peab Finans Fc (Cp) 05/05-2022	5 000 000	99,96	4 997 969,00	2,30 %
Pohjolan Voima Oyj (Cp) 15/08-2022	3 000 000	99,95	2 998 401,16	1,38 %
Pohjolan Voima Oyj (Cp) 28/12-2022	1 000 000	99,90	999 003,09	0,46 %
Porvoon Energia Oy (Cp) 09/06-2022	1 300 000	99,97	1 299 585,53	0,60 %
Porvoon Energia Oy (Cp) 30/06-2022	1 000 000	99,96	999 604,56	0,46 %
Rci Banque Sa Frn 12.01.2023	2 000 000	100,18	2 003 589,30	0,92 %
Ramirent Oyj (Cp) 14/09-2022	1 000 000	99,40	993 983,88	0,46 %
Ramirent Oyj (Cp) 17/08-2022	1 300 000	99,49	1 293 337,87	0,60 %
Ramirent Oyj (Cp) 28/10-2022	1 500 000	99,25	1 488 702,80	0,69 %
Ramirent Oyj (Cp) 29/04-2022	1 000 000	99,80	998 004,31	0,46 %
S-Pankki Oyj Frn 04.04.2025	5 000 000	99,50	4 974 999,45	2,29 %
Sagax Ab 2% 17.01.2024	2 500 000	103,34	2 583 497,75	1,19 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	3 200 000	100,49	3 215 771,10	1,48 %
Skandinaviska Enskilda 31.10.2028	4 000 000	102,10	4 083 959,48	1,88 %
Srv Yhtiot Oyj 6.875% 23.03.2025	3 220	49,88	1 606,28	0,00 %
Stockmann Oyj Abp 0.1% 05.07.2026	1 598 755	82,78	1 323 391,83	0,61 %
Stora Enso Oyj 2.125% 16.06.2023	3 906 000	102,57	4 006 404,28	1,85 %
Svenska Handelsbanken Ab 02.03.2028	9 025 000	101,32	9 144 423,58	4,21 %
Swedbank Ab 18.09.2028	2 500 000	102,06	2 551 491,15	1,18 %
Swedbank Ab 22.11.2027	9 318 000	100,78	9 390 880,18	4,33 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 19/05-2022	1 500 000	100,01	1 500 146,40	0,69 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 24/10-2022	1 000 000	100,00	1 000 000,00	0,46 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 29/06-2022	3 600 000	100,00	3 600 049,45	1,66 %
St1 Nordic Oy (Cp) 27/06-2022	1 000 000	99,86	998 564,37	0,46 %
St1 Nordic Oy (Cp) 28/02-2022	1 500 000	99,98	1 499 645,08	0,69 %
St1 Nordic Oy (Cp) 31/01-2022	800 000	99,99	799 918,20	0,37 %
Telefonaktiebolaget Lm E 1.875% 01.03.2024	4 000 000	103,38	4 135 192,56	1,91 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13.01.2023	700 000	102,66	718 644,17	0,33 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 11/02-2022	5 000 000	99,99	4 999 673,75	2,30 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 17/02-2022	7 000 000	99,99	6 999 430,55	3,23 %
Wiklöf Holding Oyj (Cp) 17/01-2022	1 000 000	99,96	999 622,36	0,46 %
Arvopaperit yhteensä			***215 648 784,65***	***99,36 %***
Kassa ja muut varat, netto			***1 383 334,81***	***0,64 %***
RAHASTON ARVO			217 032 119,46	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	717 006 054,82654
Tuotto-osuudet	2 170 227,77963
W K -osuudet	21 832 908,02814
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,27145
Tuotto-osuus	0,15122
W K -osuus	1,01106

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest MediLife

Danske Invest

Toimintakertomus

Danske Invest MediLife -rahaston tuotto ylitti vertailuindeksin eli MSCI World Healthcare Indexin tuoton vuonna 2021. Vertailuindeksiin tai sijoitusfilosofiaan ei tehty muutoksia, eikä muitakaan merkittäviä muutoksia tehty.

Terveydenhuollon osakkeiden kehitys oli samansuuntaista kuin laajempien osakeindeksien, sillä sijoittajien mielialat pysyivät vahvoina Covid-19-rokotteiden, yritysten parantuneiden tulosten ja kasvua tukevan finanssipolitiikan ansiosta.

Omaisuusluokka oli indeksin edellä seitsemän kuukauden aikana vuoden ensimmäisistä kahdeksasta kuukaudesta useiden rokotteiden käyttöönoton myötä. Rokotteet paransivat maailmantalouden näkymiä ja johtivat markkinasyklisten segmenttien elpymiseen. Kehityksen siivittäjiä olivat muun muassa odotuksia paremmat tulokset ja keskuspankkien tukipolitiikat. Terveydenhuollon osakkeiden lasku syyskuussa johtui Kiinan lisääntyvistä riskeistä ja huolesta, että inflaation kiihtyminen hidastaa maailmantalouden kasvua. Lokakuussa terveydenhuollon osakekurssit kuitenkin nousivat, mutta marraskuun lopulla omikron-variantin yllättävä leviäminen herätti uusia pelkoja. Vuoden lopussa osakkeet päätyivät positiiviselle huolimatta siitä, että keskuspankkien odotetaan nostavan korkoja lähitulevaisuudessa.

Rahaston tuotto oli tarkastelujaksolla 34,54 % ja ylitti vertailuindeksin arvonkehityksen, joka oli 30,51 %. Tulosta vauhditti alhaalta ylöspäin suuntautuva osakevalinta, erityisesti lääketeollisuuden vahvan alfa-kertoimen, biotieteiden välineiden ja palveluiden sekä terveydenhuollon laite- ja tarviketeollisuuden ansiosta. Tätä heikensi vain osittain bioteknologian osakevalinta, joka oli konservatiivisempi.

Suurin suhteellinen vaikutus tuottoon oli sairaaloiden ja terveydenhoitolaitosten omistajalla ja ylläpitäjällä Tenet Healthcare Corpilla, jonka osake yli kaksinkertaistui vuoden aikana positiivisen tuloksen ansiosta. Kehitys johtui parantuneesta kustannusten hallinnasta sekä laajentumisesta korkeamman marginaalin akuuttihoito- ja leikkauskeskuksiin, jotka hyötyivät parantuneesta maailmanlaajuisesta kysynnästä. Lääkejätti Pfizer Inc.:n osakkeet kehittyivät vuoden aikana rokotekysynnän takia. Kurssikehitys kiihtyi kalenterivuoden lopulla kiitos yhtiön Covid-19-lääkkeen, jonka odotetaan huomattavasti vähentävän sairaalahoidon tarvetta ja korkean riskin potilaiden kuolemia. Ihmisille ja eläimille tarkoitettujen lääkkeiden kehittäjän ja valmistajan Eli Lillyn osake nousi muun muassa siksi, että sen diabeteksen ja Alzheimerin taudin hoitoon tarkoitettujen lääkkeiden kehitysputkea pidetään erittäin hyvänä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

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

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Novartis AG 2.3.2021, The Cooper Companies, Inc. 17.3.2021, Humana Inc. 22.4.2021, Johnson & Johnson 22.4.2021, Pfizer Inc. 22.4.2021, Abbott Laboratories 23.4.2021, Centene Corporation 27.4.2021, Alcon Inc. 28.4.2021, Cigna Corporation 28.4.2021, Moderna, Inc. 28.4.2021, Horizon Therapeutics Public Limited Company 29.4.2021, Sanofi 30.4.2021, Teleflex Incorporated 30.4.2021, Eli Lilly and Company 3.5.2021, Bristol-Myers Squibb Company 4.5.2021, AbbVie Inc. 7.5.2021, AstraZeneca Plc 11.5.2021, Gilead Sciences, Inc. 12.5.2021, Avantor, Inc. 13.5.2021, Align Technology, Inc. 19.5.2021, CONMED Corporation 19.5.2021, Neurocrine Biosciences, Inc. 19.5.2021, Vertex Pharmaceuticals Incorporated 19.5.2021, DexCom, Inc. 20.5.2021, Merck & Co., Inc. 25.5.2021, Anthem, Inc. 26.5.2021, Insulet Corporation 27.5.2021, Biogen Inc. 2.6.2021, UnitedHealth Group Incorporated 7.6.2021, Arena Pharmaceuticals, Inc. 11.6.2021, Eisai Co., Ltd. 18.6.2021, Daiichi Sankyo Co., Ltd. 21.6.2021, Chewy, Inc. 14.7.2021, Catalent, Inc. 28.10.2021, Quotient Limited 29.10.2021, Ascendis Pharma A/S 18.11.2021, Medtronic plc 9.12.2021, AVITA Medical, Inc. 22.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021	
Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	96,45 %
Japani	0,81 %
Muut	2,74 %

Tilivuosi 2020	
Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	94,91 %
Japani	3,01 %
Muut	2,08 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	105 748 039,44	84 706 643,44	92 104 851,01
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,76701	2,05661	1,99466
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,22209	0,94339	0,95416
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	2,02433	1,49448	1,43955
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	1,65642	1,26996	1,27557

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 664 500,32

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,00	%	p.a.
II Tracking error	3,96	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,74		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	194,83	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,95	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,27	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**26 456 440,73**	**12 360 736,79**
Arvopapereiden nettotuotot	21 596 868,44	10 260 918,71
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 113 256,74	1 507 588,53
Korkotuotot	-3 568,05	8 631,49
Muut tuotot	3 749 883,60	583 598,06
KULUT	**657 635,59**	**-9 516 840,56**
Palkkiokulut	-1 664 500,32	-1 598 324,18
Muut kulut	2 322 135,91	-7 918 516,38
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**27 114 076,32**	**2 843 896,23**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	102 951 994,40	82 687 569,07
Myyntisaamiset	9 849,25	334 522,40
Siirtosaamiset	67 082,88	113 214,49
Rahat ja pankkisaamiset	2 878 518,92	1 701 487,67
	105 907 445,45	**84 836 793,63**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	105 748 039,44	84 706 643,44
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	159 406,01	130 150,19
	105 907 445,45	**84 836 793,63**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**21 596 868,44**	**10 260 918,71**
Luovutusvoitot	20 979 027,82	17 391 344,14
Luovutustappiot	-2 920 856,00	-4 873 305,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset	3 538 696,62	-2 257 119,99

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	84 706 643,44	92 104 851,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 542 965,32	11 111 196,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 585 504,49	-21 323 731,46
Tuotonjako	-30 141,15	-29 569,19
Tilikauden voitto (tappio)	27 114 076,32	2 843 896,23
Rahaston arvo 31.12.	105 748 039,44	84 706 643,44

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
908 Devices Inc (Us)	30 675	22,86	701 150,60	0,66 %
Abbvie Inc	39 555	119,63	4 732 061,32	4,47 %
Abbott Laboratories (Us)	10 960	124,35	1 362 882,49	1,29 %
Alcon Inc. (Us)	25 270	76,97	1 945 151,44	1,84 %
Align Technology Inc.	4 720	580,65	2 740 669,38	2,59 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	1 125	149,83	168 561,14	0,16 %
Alpha Teknova Inc.	30 053	18,10	543 811,13	0,51 %
Arena Pharmaceuticals Inc.	3 040	82,12	249 635,62	0,24 %
Argenx Se Spons American Depositary Rcp Adr	1 530	309,41	473 396,98	0,45 %
Ascendis Pharma A/S (Adr)	3 125	118,86	371 449,24	0,35 %
Astrazeneca (Adr)	114 125	51,47	5 873 636,02	5,55 %
Avantor Inc	105 395	37,23	3 924 143,22	3,71 %
Avita Therapeutics Inc	26 140	10,58	276 689,52	0,26 %
Axonics Modulation Technologies, Inc.	10 280	49,48	508 641,10	0,48 %
Beauty Health Co/The	34 865	21,35	744 246,69	0,70 %
Biontech Se (Adr)	800	227,78	182 223,01	0,17 %
Biogen Inc	1 185	211,98	251 197,38	0,24 %
Biohaven Pharmaceutical Holding Company Ltd.	1 390	121,76	169 248,90	0,16 %
Blueprint Medicines Corp	3 685	94,64	348 736,84	0,33 %
Boston Scientific Corp.	73 520	37,53	2 759 435,94	2,61 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	47 255	55,09	2 603 241,96	2,46 %
Conmed Corp.	7 610	125,25	953 166,28	0,90 %
Cvs Health Corp.	24 575	91,15	2 239 933,73	2,12 %
Catalent Inc.	21 340	113,12	2 413 995,58	2,28 %
Centene Corp	46 845	72,80	3 410 521,29	3,23 %
Cytoknetics Inc.	8 750	40,27	352 381,16	0,33 %
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	38 200	22,45	857 455,51	0,81 %
Dexcom Inc.	1 455	474,42	690 282,96	0,65 %
Eli Lilly & Co.	22 030	244,05	5 376 503,45	5,08 %
Envista Holdings Corp	45 325	39,81	1 804 510,07	1,71 %
Establishment Labs Holdings Inc (Us)	14 655	59,72	875 182,41	0,83 %
Gilead Sciences Inc.	14 305	64,15	917 729,32	0,87 %
Heron Therapeutics Inc	22 985	8,07	185 415,31	0,18 %
Hologic Inc. (Us)	27 565	67,64	1 864 619,54	1,76 %
Horizon Pharma Plc	41 835	95,21	3 983 159,21	3,77 %
Humana Inc.	6 655	409,84	2 727 503,36	2,58 %
Icon Plc (Usd)	2 070	273,63	566 424,28	0,54 %
Idexx Laboratories Inc.	3 525	581,78	2 050 778,85	1,94 %
Inari Medical Inc	10 830	80,64	873 346,97	0,83 %
Merck & Co. Inc. (Us)	12 600	67,72	853 210,81	0,81 %
Merck Kgaa	0	0,00	0	0,00 %
Moderna Inc.	4 080	224,40	915 566,71	0,87 %
Natera Inc	26 545	82,51	2 190 349,49	2,07 %
Neurocrine Biosciences Inc.	3 925	75,25	295 363,36	0,28 %
Novartis (Adr)	44 060	77,28	3 405 131,83	3,22 %
Novo Nordisk (Adr)	16 915	98,96	1 673 864,64	1,58 %
Novocure Ltd (Us)	2 935	66,34	194 698,53	0,18 %
Pfizer Inc. (Us)	113 065	52,17	5 899 000,04	5,58 %
Protagonist Therapeutics Inc	7 150	30,22	216 054,07	0,20 %
Quotient Ltd.	269 105	2,29	615 817,24	0,58 %
Roche Holdings Ltd. - Spons Adr	132 610	45,67	6 056 380,01	5,73 %
Stryker Corp.	14 820	236,28	3 501 647,29	3,31 %
Syneos Health Inc A	15 375	90,72	1 394 862,17	1,32 %
Tg Therapeutics Inc	11 755	16,79	197 336,10	0,19 %
Teleflex Inc.	5 955	290,23	1 728 307,47	1,63 %
Tenet Healthcare Corp	37 460	72,18	2 703 752,78	2,56 %
The Cooper Companies Inc.	6 210	370,15	2 298 654,71	2,17 %
Unitedhealth Group Inc.	6 360	443,66	2 821 709,14	2,67 %
Vertex Pharmaceuticals Inc. (Usd)	2 750	194,03	533 574,84	0,50 %
Zoetis Inc A	11 055	215,61	2 383 593,97	2,25 %
			102 951 994,40	97,36 %

Muut arvopaperit

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

Arvopaperit yhteensä	***102 951 994,40***	***97,36 %***
Kassa ja muut varat, netto	***2 796 045,04***	***2,64 %***
RAHASTON ARVO	105 748 039,44	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	31 598 873,34201
Tuotto-osuudet	478 480,68173
W K -osuudet	8 655 058,32607
W T -osuudet	125 646,89041

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,76701
Tuotto-osuus	1,22209
W K -osuus	2,02433
W T -osuus	1,65642

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Neutral

Danske Invest

Toimintakertomus

2021 vuosi ei ollut aivan tavallinen sijoitusvuosi, mutta huomattavasti edellistä koronakriisivuotta tasaisempi. Vaikka vuoden aikana nähtiin edelleen useampiakin koronasairastumisaaltoja, niin markkinat eivät samalla tavalla enää menneet paniikkiin. Lisäksi keskuspankkien löysä rahapolitiikka ja tukiostot pitivät markkinasentimentin keskimäärin melko positiivisena. Täysiä taloussulkuja nähtiin vähemmän ja talous kehittyikin edelleen suotuisasti vuoden aikana. Enemmän koronasta oli haittaa tuotannossa ja logistiikassa, kun tavarat ja ihmiset olivat eri paikoissa. Myös työvoiman saatavuudesta muodostui haasteita. Geopolitiikka nousi vahvasti esille vuoden aikana, kun Kiinan ja Yhdysvaltojen arvot ja turvallisuusnäkemykset joutuivat törmäyskurssille. Tämä näkyi ennen kaikkea teknologiasektorilla. Osin tämä oli myös Kiinan omaa kansallisen regulaation tiukentamista. Myös Venäjän ja Ukrainan konflikti eskaloitui loppuvuodesta ja aiheutti alueellista epävarmuutta. Vuoden aikana talouden elpyminen ja kysynnän kasvaminen yhdistettynä tuotantopuolen ongelmiin alkoi näkyä myös inflaation voimakkaana nousuna. Varsinkin energiahinnat nousivat kohti talvikautta. Tämä kehitys johti loppuvuonna siihen, että pitkään jatkunut globaali keskuspankkien löysä rahapolitiikka näyttää tulleen tiensä päähän. Keskuspankit alkoivatkin vähitellen kiristämään rahapolitiikkaa ja vähentämään tukiostojaan. Tämä sai korkotasot nousuun vaikkakin vielä maltillisesti. Yrityslainojen riskimarginaalit pysyttelivät vuoden aikana melko vakaina tai kiristyivät hiukan indeksitasolla yleisesti ottaen positiivisessa taloustilanteessa.

Rahaston vuosituottoa voidaan pitää hyvänä olosuhteisiin nähden, sillä korkojen nousu vei monien valtiolainojen ja investment grade yrityslainojen vuosituoton miinukselle. Tämä kehitys oli jossain määrin myös meidän näkemyksemme ja siksi painotimmekin riskillisempiä high yield lainoja, joissa näimme jotain arvoa ja pidimme korkoriskin alhaisena pitkälti läpi vuoden. Vuoden lopussa pyrimme hiukan vähentämään riskiä, mutta tämä jäi ehkä hieman vaillinaiseksi ja näin omikron koronavariantin aiheuttama epävarmuus riskisentimenttiin iski hiukan negatiivisesti rahaston tuottoihin loppumetreillä. Valuuttamarkkinoilla hyödyimme jonkin verran valuuttasuojaamattomien sijoitusten avulla Norjan kruunun vahvistumisesta alkuvuonna, sekä USA:n dollarin vahvistumisesta kesällä ja loppuvuonna. Ruotsin kruunun liikkeet jäivät melko maltillisiksi emmekä onnistuneet niistä juuri hyötymään.

Rahastossa voidaan käyttää rahastosijoituksia sääntöjen salliman 10 % limiitin puitteissa lähinnä high yield -, vaihtovelkakirja- ja kehittyvien markkinoiden lainoissa, mutta vuonna 2021 näitä ei käytetty.

Rahasto sijoittaa kansainvälisille korko- ja valuuttamarkkinoille tavoitellen absoluuttista tuottoa maltillisella riskillä. Rahaston sijoitusfilosofiassa ei 2021 ollut muutoksia.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen. Rahaston salkunhoitotiimiin on vuoden aikana tullut mukaan Anders Groenning.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia sekä suojautumiseen että salkunhoidon tehostamiseen.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset maturiteeteittan	%-osuus
alle vuosi	33,54 %
3 - 5 vuotta	21,50 %
1 - 3 vuotta	18,13 %
5 - 7 vuotta	17,63 %
7 - 10 vuotta	7,94 %
yli 10 vuotta	1,26 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset maturiteeteittan	%-osuus
3 - 5 vuotta	31,48 %
alle vuosi	25,90 %
1 - 3 vuotta	22,49 %
5 - 7 vuotta	17,17 %
7 - 10 vuotta	2,96 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Sijoitukset johdannaisiin tehtiin rahaston salkun suojaamiseksi ja salkunhoidon tehostamiseksi.
Tilinpäätöksessä rahastolla oli avoinna seuraavat johdannaispositiot:

	Kpl-määrä	Markkina-arvo EUR
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_25-01-2022	-60 000 000	163 680,37
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_31-01-2022	-50 000 000	136 704,14
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_25-01-2022	55 000 000	127 222,20
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_18-02-2022	-55 000 000	117 539,99
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_18-01-2022	-46 000 000	115 954,06
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_02-02-2022	-60 000 000	108 914,91
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_18-01-2022	-60 000 000	62 003,76
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_19-01-2022	-40 000 000	28 580,70
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_09-02-2022	-30 000 000	15 879,76
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_25-01-2022	5 000 000	1 936,43
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_14-02-2022	-6 000 000	1 139,12
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_18-01-2022	6 000 000	-1 026,78
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_07-02-2022	-6 500 000	-19 821,13
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_18-01-2022	-6 000 000	-66 575,05
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_18-01-2022	60 000 000	-68 456,36
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_14-02-2022	-5 000 000	-100 580,19
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.1_16-02-22	6 435 644	114 217,01
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.2_23-02-22	4 901 961	29 024,03
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.35_17-02-22	5 797 101	24 144,69
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.35_31-01-22	5 314 010	3 956,25
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.145_19-01-22	3 493 450	3 511,09
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.175_21-01-22	4 255 319	17,12
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1975_21-01-22	-4 175 365	-0,02
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_19-01-22	-3 418 803	-25,29
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.6_31-01-22	-5 188 679	-259,87
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.873_16-02-22	-6 583 612	-1 085,86
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1193_19-01-22	-3 573 662	-3 447,64
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.55_17-02-22	-5 687 204	-3 818,78
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.45_23-02-22	-4 784 689	-7 417,75
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_10.1735_17-02-22	-5 897 675	-25 324,09
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.3_16-02-22	-6 310 680	-36 980,64
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.921_23-02-22	-5 039 815	-47 514,87
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.065_31-01-22	-5 464 481	-71 757,17
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1516_21-01-22	-4 341 785	-76 326,23
Euro-Bond Eux Put Feb 22 171 (Rxg2p 171)	-50 000 000	10 000,00
Euro-Bond Eux Put Feb 22 172.5 (Rxg2p 172.5)	50 000 000	-10 000,00

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	231 179 232,27	257 278 339,07	275 318 584,23
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	33,03431	32,57676	32,61285
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	18,94254	19,25017	19,93218
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,06225	1,04356	1,04075
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,93259	0,94411	0,97380

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	2 281 952,32

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,09	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,66		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	76,65	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,10	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,72	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**3 676 195,76**	**5 219 946,01**
Arvopapereiden nettotuotot	-1 120 149,29	-2 412 203,49
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 798 048,60	320 782,58
Korkotuotot	7 048 806,87	7 285 088,70
Muut tuotot	545 586,78	26 278,22
KULUT	**342 668,37**	**-6 256 763,63**
Palkkiokulut	-2 281 952,32	-2 399 260,03
Muut kulut	2 624 620,69	-3 857 503,60
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**4 018 864,13**	**-1 036 817,62**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	226 207 854,11	252 651 986,77
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	791 250,63	822 850,25
Siirtosaamiset	1 714 968,96	2 317 983,87
Rahat ja pankkisaamiset	2 915 896,78	2 766 563,55
	231 629 970,48	**258 559 384,44**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	231 179 232,27	257 278 339,07
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Johdannaisten arvonalennukset	267 242,72	1 079 566,16
Siirtovelat	183 495,49	201 479,21
	231 629 970,48	**258 559 384,44**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**-1 120 149,29**	**-2 412 203,49**
Luovutusvoitot	3 940 817,81	671 961,46
Luovutustappiot	-1 126 336,73	-1 406 646,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-3 934 630,37	-1 677 518,35

Johdannaissopimusten nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**112 682,52**	**-167 390,97**
Luovutusvoitot	2 250 094,13	1 495 543,91
Luovutustappiot	-2 522 274,21	-1 455 017,28
Realisoitumattomat arvonmuutokset	384 862,60	-207 917,60
Muut erät	**-2 910 731,12**	**488 173,55**
Luovutusvoitot	112 148 896,55	196 513 711,30
Luovutustappiot	-115 685 637,22	-196 553 259,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset	626 009,55	527 721,76

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	257 278 339,07	275 318 584,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 220 297,75	28 144 705,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 303 471,30	-45 101 724,93
Tuotonjako	-34 797,38	-46 408,16
Tilikauden voitto (tappio)	4 018 864,13	-1 036 817,62
Rahaston arvo 31.12.	231 179 232,27	257 278 339,07

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Korkosijoitukset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ahlstrom-Munksjo Hldg 3 3.625% 04.02.2028	2 000 000	100,12	2 002 410,04	0,87 %
Akelius Residential Prop 0.75% 22.02.2030	5 500 000	94,60	5 202 730,39	2,25 %
Allianz Se Perp	4 000 000	88,48	3 539 099,38	1,53 %
Alm Brand A/S Frn 14.10.2031	15 000 000	13,45	2 017 588,32	0,87 %
Arion Banki Hf 0.375% 14.07.2025	1 000 000	98,73	987 269,17	0,43 %
Arla Foods Amba Frn 17.07.2026	17 000 000	9,69	1 647 924,14	0,71 %
Aker Asa 18/23 Frn C	25 000 000	10,07	2 517 816,02	1,09 %
Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% Usd C	1 500 000	84,55	1 268 248,03	0,55 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	4 000 000	100,36	4 014 326,68	1,74 %
Balder Finland Oyj 1% 20.01.2029	3 500 000	96,86	3 389 968,65	1,47 %
Bewi Asa 21/26 Frn Eur C	1 500 000	100,77	1 511 606,93	0,65 %
Bnp Paribas 23.01.2027	2 000 000	106,62	2 132 390,52	0,92 %
Bonheur Asa 19/24 Frn Floor C	15 000 000	9,98	1 496 547,93	0,65 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.09.2026	4 500 000	101,76	4 579 219,71	1,98 %
Castellum Ab Perp	4 000 000	95,54	3 821 487,92	1,65 %
Caverion Corp 3.25% 28.03.2023	2 000 000	103,45	2 069 013,32	0,89 %
Citycon Treasury Bv 1.625% 12.03.2028	2 850 000	99,59	2 838 223,43	1,23 %
Danfoss Fin I Bv 0.375% 28.10.2028	1 500 000	98,35	1 475 244,17	0,64 %
Danske Bank A/S Perp	1 000 000	101,26	1 012 617,44	0,44 %
Dfds A/S 17/22 Frn	41 000 000	9,97	4 088 923,61	1,77 %
Dna Oyj 1.375% 27.03.2025	1 000 000	103,49	1 034 885,36	0,45 %
Dnb Bank Asa 19/Perp Adj Usd C Hybrid	3 000 000	91,73	2 751 835,46	1,19 %
Dometic Group Ab 2% 29.09.2028	2 300 000	98,21	2 258 913,84	0,98 %
Dometic Group Ab 3% 08.05.2026	1 000 000	105,08	1 050 825,70	0,45 %
Elisa Oyj 1.125% 26.02.2026	2 000 000	103,45	2 068 921,94	0,89 %
Ellevio Ab 2.875% 12.02.2025	40 000 000	9,99	3 994 772,57	1,73 %
European Energy As Frn 16.09.2025	2 000 000	100,24	2 004 843,66	0,87 %
Finnair Oyj 4.25% 19.05.2025	1 500 000	101,35	1 520 287,41	0,66 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	3 000 000	100,49	3 014 794,26	1,30 %
Gjensidige Fors Asa 21/Perp Frn C Hybrid	20 000 000	10,17	2 034 523,55	0,88 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14.10.2027	1 200 000	100,81	1 209 670,74	0,52 %
Heimstaden Ab Perp	700 000	101,98	713 888,00	0,31 %
Heimstaden Bostad Ab Perp	5 000 000	99,21	4 960 490,50	2,15 %
Hsbc Holdings Plc Perp	3 000 000	102,98	3 089 502,78	1,34 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026	5 000 000	101,51	5 075 390,95	2,20 %
If Skadefoersaekring Frn Perp	50 000 000	9,79	4 894 720,87	2,12 %
Intrum Ab 3.5% 15.07.2026	3 000 000	101,23	3 037 043,46	1,31 %
Iss Global A/S 0.875% 18.06.2026	1 500 000	100,78	1 511 699,85	0,65 %
Iss Global A/S 1.5% 31.08.2027	1 000 000	102,88	1 028 803,38	0,45 %
Kemira Oyj 1% 30.03.2028	4 000 000	99,89	3 995 494,16	1,73 %
Kojamo Oyj 0.875% 28.05.2029	1 800 000	98,59	1 774 683,99	0,77 %
Loxam Sas 3.25% 14.01.2025	3 000 000	100,25	3 007 516,89	1,30 %
Lerøy Seafood Group Asa 21/27 Frn Floor	6 000 000	10,06	603 377,74	0,26 %
Metsa Board Oyj 2.75% 29.09.2027	4 000 000	111,48	4 459 398,28	1,93 %
Metso Outotec Oyj 0.875% 26.05.2028	3 500 000	100,74	3 525 934,72	1,53 %
Molnlycke Holding Ab 0.875% 05.09.2029	1 700 000	99,99	1 699 827,99	0,74 %
Mowi Asa 18/23 Frn Eur Floor C	3 000 000	101,37	3 041 021,13	1,32 %
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	1 800 000	102,04	1 836 799,24	0,79 %
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028	3 500 000	99,46	3 481 056,50	1,51 %
Nibe Industrier Ab Frn 03.06.2024	30 000 000	9,90	2 970 566,69	1,28 %
Nokia Oyj 2% 11.03.2026	1 500 000	104,51	1 567 714,31	0,68 %
Nokia Oyj 4.375% 12.06.2027	3 000 000	96,01	2 880 276,94	1,25 %
Nordea Bank Abp Perp	4 000 000	84,02	3 360 944,23	1,45 %
Norsk Hydro Asa 17/22 Frn	31 000 000	10,04	3 113 789,07	1,35 %
Orsted A/S 18.02.3021	2 000 000	98,41	1 968 161,18	0,85 %
Odfjell Se 21/25 Frn Floor	15 000 000	10,27	1 540 492,26	0,67 %
Orkla Asa 21/28 Frn	20 000 000	9,95	1 990 606,23	0,86 %

Rsa Insurance Group Plc Frn Perp	32 000 000	9,84	3 148 381,52	1,36 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	3 000 000	100,49	3 014 785,41	1,30 %
Sato-Oyj 1.375% 24.02.2028	2 300 000	102,43	2 355 801,73	1,02 %
Securitas Ab 0.25% 22.02.2028	1 500 000	96,47	1 447 006,91	0,63 %
Skandinaviska Enskilda Perp	5 000 000	92,88	4 644 150,91	2,01 %
Solvay Finance Perp	3 000 000	110,15	3 304 415,37	1,43 %
Ssab Ab Frn 16.06.2026	30 000 000	9,92	2 974 516,48	1,29 %
Ssab Ab Frn 26.06.2024	15 000 000	10,09	1 513 560,94	0,65 %
Stora Enso Oyj 0.625% 02.12.2030	2 000 000	98,35	1 966 967,88	0,85 %
Stora Enso Oyj 7.25% 15.04.2036	1 500 000	122,29	1 834 303,13	0,79 %
Storskogen Group Ab Frn 01.12.2025	21 250 000	9,72	2 064 816,82	0,89 %
Swedavia Ab Frn Perp	15 000 000	9,73	1 458 834,35	0,63 %
Swedbank Ab Perp	2 600 000	94,18	2 448 571,43	1,06 %
Swedbank Ab Perp	2 200 000	85,26	1 875 773,10	0,81 %
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	20 000 000	10,21	2 042 657,84	0,88 %
Scatec Asa 21/25 Frn Eur C	5 000 000	97,41	4 870 362,90	2,11 %
Statnett Sf 17/24 Frn	10 000 000	10,10	1 010 462,78	0,44 %
Stolt-Nielsen Limited 20/24 Frn Floor	20 000 000	10,07	2 014 286,44	0,87 %
Storebrand Livsforsik As 21/51 Adj C Sub	3 000 000	96,63	2 898 986,58	1,25 %
Tele2 Ab 1.125% 15.05.2024	1 500 000	102,27	1 534 009,59	0,66 %
Telefonaktiebolaget Lm E 1% 26.05.2029	2 000 000	97,51	1 950 243,66	0,84 %
Tennet Holding Bv Perp	2 000 000	104,52	2 090 438,42	0,90 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09.03.2026	5 000 000	99,56	4 978 224,50	2,15 %
Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	4 000 000	102,23	4 089 021,44	1,77 %
Tomra Systems Asa 19/24 Frn	20 000 000	10,07	2 013 939,79	0,87 %
Ubs Group Ag Perp	2 000 000	87,17	1 743 406,49	0,75 %
Ubs Group Ag Perp	1 000 000	100,74	1 007 380,98	0,44 %
Upm-Kymmene Oyj 7.45% 26.11.2027	1 650 000	110,02	1 815 384,10	0,79 %
Vattenfall Ab Frn 26.05.2083	35 000 000	9,75	3 413 265,41	1,48 %
Volvo Car Ab 2% 24.01.2025	500 000	103,86	519 311,14	0,22 %
Wallenius Wilhelmsen Asa 20/24 Frn Floor	25 000 000	10,55	2 636 767,01	1,14 %
Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	3 000 000	101,71	3 051 446,13	1,32 %
Yara International Asa 21/26 Frn	28 000 000	9,97	2 790 241,30	1,21 %
Arvopaperit yhteensä			***226 207 854,11***	***97,85 %***

Vakioidut johdannaissopimukset

Korko-optiot, asetetut	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Euro-Bond Eux Put Feb 22 171 (Rxg2p 171)	-50 000 000	10 000,00	0,00 %
		10 000,00	0,00 %

Korko-optiot, ostetut	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Euro-Bond Eux Put Feb 22 172.5 (Rxg2p 172.5)	50 000 000	-10 000,00	0,00 %
		-10 000,00	0,00 %

Vakioimattomat johdannaissopimukset

Valuuttatermiinisopimukset	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_25-01-2022	-60 000 000	163 680,37	0,07 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_31-01-2022	-50 000 000	136 704,14	0,06 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_25-01-2022	55 000 000	127 222,20	0,06 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_18-02-2022	-55 000 000	117 539,99	0,05 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_18-01-2022	-46 000 000	115 954,06	0,05 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_02-02-2022	-60 000 000	108 914,91	0,05 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_18-01-2022	-60 000 000	62 003,76	0,03 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_19-01-2022	-40 000 000	28 580,70	0,01 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_09-02-2022	-30 000 000	15 879,76	0,01 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_25-01-2022	5 000 000	1 936,43	0,00 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_14-02-2022	-6 000 000	1 139,12	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_18-01-2022	6 000 000	-1 026,78	0,00 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_07-02-2022	-6 500 000	-19 821,13	-0,01 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_18-01-2022	-6 000 000	-66 575,05	-0,03 %
Fx Forward_Eur/Nok_Maturity:_18-01-2022	60 000 000	-68 456,36	-0,03 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_14-02-2022	-5 000 000	-100 580,19	-0,04 %
		623 095,93	0,27 %

Valuuttaoptiot	Määrä	Markkina-arvo	%-osuus
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.1_16-02-22	6 435 644	114 217,01	0,05 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.2_23-02-22	4 901 961	29 024,03	0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.35_17-02-22	5 797 101	24 144,69	0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.35_31-01-22	5 314 010	3 956,25	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.145_19-01-22	3 493 450	3 511,09	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.175_21-01-22	4 255 319	17,12	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1975_21-01-22	-4 175 365	-0,02	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_19-01-22	-3 418 803	-25,29	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.6_31-01-22	-5 188 679	-259,87	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.873_16-02-22	-6 583 612	-1 085,86	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1193_19-01-22	-3 573 662	-3 447,64	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.55_17-02-22	-5 687 204	-3 818,78	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.45_23-02-22	-4 784 689	-7 417,75	0,00 %

Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_10.1735_17-02-22	-5 897 675	-25 324,09	-0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.3_16-02-22	-6 310 680	-36 980,64	-0,02 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.921_23-02-22	-5 039 815	-47 514,87	-0,02 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.065_31-01-22	-5 464 481	-71 757,17	-0,03 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1516_21-01-22	-4 341 785	-76 326,23	-0,03 %
		-99 088,02	-0,04 %
Johdannaissopimukset yhteensä		***524 007,91***	***0,23 %***
Kassa ja muut varat, netto		***4 447 370,25***	***1,92 %***
RAHASTON ARVO		231 179 232,27	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	3 670 965,98811
Tuotto-osuudet	28 322,53918
W K -osuudet	102 395 623,93005
W T -osuudet	649 317,97425

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	33,03431
Tuotto-osuus	18,94254
W K -osuus	1,06225
W T -osuus	0,93259

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Obligaatio

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 inflaation kiihtyminen oli markkinoiden teema ensimmäistä kertaa moneen vuoteen. Tämä vaikutti merkittävästi tuottojen kasvuun. Inflaation kiihtymisen myötä markkinat alkoivat myös hinnoitella keskuspankkien koronnostoja. Covid-19 vaikutti edelleen korkotasoon, ja viruksen uudet variantit aiheuttivat ajoittaista korkojen laskua. Italiaa leimasi jälleen huomattava epävarmuus, mutta Mario Draghin valinta uudeksi pääministeriksi helmikuussa johti siihen, että 10 vuoden lainan tuottoero kapeni Saksaan nähden 90 peruspisteeseen. Ero kuitenkin leveni uudelleen ja oli vuoden lopussa noin 135 peruspistettä. EKP jatkoi markkinoiden tukemista määrällisellä elvytyksellä koko vuoden 2021 ajan, mutta joulukuussa pidetyssä kokouksessa EKP päätti, että pankin koronakriisin alussa käyttöön ottama PEPP-osto-ohjelma lopetetaan maaliskuussa 2022. Vuonna 2021 SSA-velkakirjat ja vakuudellisten velkakirjalainojen tuottoerot olivat erittäin vakaita swap-sopimuksiin verrattuna, mutta vuoden loppuun mennessä tuottoero Saksan valtionlainoihin kasvoi.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Frank Emil Jensen.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
yli 10 vuotta	28,58 %
7 - 10 vuotta	22,40 %
5 - 7 vuotta	20,29 %
3 - 5 vuotta	18,87 %
1 - 3 vuotta	9,77 %
alle vuosi	0,09 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
yli 10 vuotta	32,10 %
7 - 10 vuotta	24,47 %
3 - 5 vuotta	21,09 %
5 - 7 vuotta	11,58 %
1 - 3 vuotta	10,65 %
alle vuosi	0,11 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tilikauden aikana johdannaisia.

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	159 448 062,35	168 353 654,51	163 603 198,87
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,39793	0,41509	0,39581
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,17021	0,18319	0,18014
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,07295	1,12335	1,06923
Rahasto-osuuden arvo I K -osuus	40,92819	42,65080	40,63230
Rahasto-osuuden arvo I T -osuus	17,49411	18,80857	18,47701
Rahasto-osuuden arvo IW K -osuus	1,08316	1,12705	1,07211

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	481 774,43

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	3,18	%	p.a.
II Tracking error	1,51	%	p.a.
III Sharpen mittari	-1,11		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	25,56	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,53	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,34	%	p.a.
V Total Expence Ratio (I)	0,43	%	p.a.
V Total Expence Ratio (IW)	0,28	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**-6 052 895,77**	**8 607 216,04**
Arvopapereiden nettotuotot	-6 527 990,72	6 576 841,56
Korkotuotot	475 087,12	2 030 374,48
Muut tuotot	7,83	0,00
KULUT	**-481 774,43**	**-512 036,42**
Palkkiokulut	-481 774,43	-512 034,92
Muut kulut	0,00	-1,50
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-6 534 670,20**	**8 095 179,62**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	158 626 370,43	167 219 941,35
Siirtosaamiset	728 291,14	1 028 199,21
Rahat ja pankkisaamiset	134 197,87	149 247,03
	159 488 859,44	**168 397 387,59**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	159 448 062,35	168 353 654,51
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	40 797,09	43 733,08
	159 488 859,44	**168 397 387,59**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**-6 527 990,72**	**6 576 841,56**
Luovutusvoitot	1 321 607,15	477 691,07
Luovutustappiot	-96 784,09	-455 949,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-7 752 813,78	6 555 100,14

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	168 353 654,51	163 603 198,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	21 964 722,47	7 763 252,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-24 284 342,37	-11 056 334,70
Tuotonjako	-51 302,06	-51 642,25
Tilikauden voitto (tappio)	-6 534 670,20	8 095 179,62
Rahaston arvo 31.12.	159 448 062,35	168 353 654,51

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,01 Jyske Realkredit Ok 2027	1 000 000	99,54	995 435,52	0,62 %
Belgium Kingdom 0.2% 22.10.2023	1 500 000	101,48	1 522 195,98	0,95 %
Belgium Kingdom 1.7% 22.06.2050	480 000	119,39	573 058,92	0,36 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.25% 31.10.2030	7 000 000	107,15	7 500 455,76	4,70 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.45% 30.04.2029	720 000	108,90	784 081,91	0,49 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.07.2035	530 000	112,88	598 274,38	0,38 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.15% 31.10.2025	6 000 000	109,29	6 557 657,28	4,11 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.7% 31.10.2048	1 590 000	131,21	2 086 224,56	1,31 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2.75% 31.10.2024	4 000 000	109,23	4 369 139,04	2,74 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4.2% 31.01.2037	3 350 000	147,08	4 927 306,76	3,09 %
Bpce Sfh - Societe De Fi 0.01% 29.01.2029	2 500 000	99,14	2 478 377,98	1,55 %
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	1 800 000	101,75	1 831 512,55	1,15 %
Bundesrepub. Deutschland 1.25% 15.08.2048	400 000	129,03	516 105,57	0,32 %
Bundesrepub. Deutschland 1.5% 15.02.2023	250 000	102,53	256 319,68	0,16 %
Bundesrepub. Deutschland 2.5% 04.07.2044	600 000	155,77	934 605,78	0,59 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.5% 01.02.2026	6 400 000	100,78	6 449 774,91	4,05 %
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.08.2030	4 400 000	99,65	4 384 564,98	2,75 %
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.02.2028	4 790 000	108,32	5 188 301,39	3,25 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.45% 01.09.2033	1 900 000	112,56	2 138 563,47	1,34 %
Buoni Poliennali Del Tes 2.95% 01.09.2038	3 240 000	119,96	3 886 860,17	2,44 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.45% 01.03.2048	2 570 000	131,31	3 374 633,00	2,12 %
Buoni Poliennali Del Tes 3.75% 01.09.2024	4 110 000	109,90	4 516 713,48	2,83 %
Danmarks Skibskredit As 0.25% 21.06.2028	4 000 000	98,95	3 958 104,64	2,48 %
De Volksbank Nv 0.5% 30.01.2026	1 500 000	102,23	1 533 435,21	0,96 %
European Union 0% 04.10.2030	1 000 000	99,77	997 681,38	0,63 %
Eika Boligkreditt As 20/28 Adj C Covd	4 000 000	99,42	3 976 618,28	2,49 %
France (Govt Of) 0% 25.02.2023	1 500 000	100,80	1 511 947,92	0,95 %
France (Govt Of) 0% 25.11.2030	6 000 000	99,05	5 942 860,02	3,73 %
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	7 250 000	103,28	7 487 702,71	4,70 %
France (Govt Of) 1.75% 25.06.2039	11 335 000	120,76	13 688 215,37	8,58 %
France (Govt Of) 2% 25.05.2048	3 750 000	128,56	4 821 019,43	3,02 %
Freie Hansestadt Bremen 1.2% 30.01.2034	4 750 000	109,35	5 193 969,01	3,26 %
Land Berlin 0.01% 25.03.2026	2 500 000	100,60	2 515 113,48	1,58 %
Land Niedersachsen 0.01% 08.09.2026	2 000 000	100,51	2 010 184,92	1,26 %
Land Niedersachsen 0.01% 15.04.2024	3 000 000	100,85	3 025 387,50	1,90 %
Land Schleswig-Holstein 0.01% 22.05.2030	2 000 000	98,98	1 979 664,44	1,24 %
Landwirtsch. Ren 0% 30.06.2031	5 000 000	98,61	4 930 720,25	3,09 %
Netherlands Government 0.25% 15.07.2025	1 000 000	102,72	1 027 196,26	0,64 %
Netherlands Government 0.25% 15.07.2029	550 000	103,36	568 499,62	0,36 %
Netherlands Government 0.5% 15.01.2040	400 000	106,37	425 486,58	0,27 %
Netherlands Government 3.75% 15.01.2023	300 000	104,65	313 954,85	0,20 %
Nn Bank Nv Netherlands 0.05% 24.09.2035	2 000 000	94,36	1 887 221,54	1,18 %
Op Mortgage Bank 0.625% 15.02.2029	2 500 000	103,82	2 595 394,50	1,63 %
Raiffeisen Lb Niederoest 0.875% 30.01.2029	3 100 000	105,17	3 260 421,34	2,04 %
Stadshypotek Ab 0.01% 24.11.2028	3 000 000	99,17	2 975 110,71	1,87 %
Swedish Covered Bond 0.375% 05.06.2029	5 000 000	101,50	5 074 921,30	3,18 %
Spb 1 Boligkreditt As 19/29 Adj C Covd	1 500 000	105,98	1 589 635,40	1,00 %
Spb Sør Boligkreditt As 21/28 0,01% Covd	2 500 000	99,48	2 487 109,60	1,56 %
Spb Vest Boligkredit As 20/27 Adj C Covd	1 500 000	99,76	1 496 337,41	0,94 %
Unicredit Bank Ag 0.01% 15.09.2028	3 000 000	99,54	2 986 180,41	1,87 %
Vseobecna Uverova Banka 0.01% 24.03.2026	2 500 000	99,84	2 496 113,28	1,57 %
Arvopaperit yhteensä			***158 626 370,43***	***99,48 %***
Kassa ja muut varat, netto			***821 691,92***	***0,52 %***
RAHASTON ARVO			159 448 062,35	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	18 426 988,12061
Tuotto-osuudet	7 285 582,92985
W K -osuudet	10 681,55028
I K -osuudet	37 878,54945
I T -osuudet	11 049,00000
IW K -osuudet	137 671 480,12055

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,39793
Tuotto-osuus	0,17021
W K -osuus	1,07295
I K -osuus	40,92819
I T -osuus	17,48411
IW K -osuus	1,08316

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Russia

Danske Invest

Toimintakertomus

Venäjän markkinoiden kehitys oli vahvaa vuoden 2021 alusta lähtien ja parempaa kuin kertaakaan sitten vuoden 2011. Kasvava huoli inflaatiosta ja koronaviruksesta sekä geopoliittiset jännitteet iskivät kuitenkin markkinoille vuoden lopulla. Tämän seurauksena MSCI Russia 10-40-indeksi tuotti vuoden lopussa 21,74 % (euroissa mitattuna), mikä oli selvästi kehittyviä markkinoita paremmin, mutta jäi silti jälkeen kehittyneistä markkinoista. Inflaatiopaineiden taltuttamiseksi Venäjän keskuspankki nosti ohjauskorkoaan yhteensä 425 peruspistettä vuonna 2021. Venäjän pääomamarkkinat saavuttivat ennätykselliset yli 10 miljardin dollarin volyymin, mikä on korkein taso sitten vuoden 2013.

Osakemarkkinoiden maailmanlaajuisen vahvan kehityksen taustalla vaikutti voimakkaimmin reflaatiokauppa. Kehittyneiden maiden valtava rahapoliittinen elvytys yhdistettynä matalaan korkotasoon johti ennätykselliseen inflaatioon ympäri maailmaa, mikä nosti arvo-osakkeiden ylituottoa kasvuun nähden. Rokotusten käyttöönotto auttoi avaamaan talouksia ja palautti maailman ainakin osittain normaaliin tilaan. Talouden ja kysynnän elpyminen vauhdittivat raaka-aineiden nousua. Öljyn (Brent +53 prosenttia) hinta nousi ja tulos oli paras sitten vuoden 2009. OPEC+:n tuotantoa rajoittava sopimus tasapainotti markkinoita. Muusta kasvusta eniten kuitenkin erottui kaasu, jonka tuotto oli kolminumeroinen (TTF +370 prosenttia): päästökaupan hinnannousu, poikkeuksellisen kylmä talvi sekä Venäjän ja nesteytetyn maakaasun tuottajien rajallinen tarjonta (mikä johti kaasun vähäiseen varastointiin Euroopassa) nostivat kaasun hinnan ennätyskorkealle.

Vuonna 2021 parhaiten menestyi öljy- ja kaasusektori, jota seurasivat sykliset alat kuten teräs ja rahoitus. Informaatioteknologiasektori ja kuluttajasektori olivat sen sijaan ongelmallisia, ja niihin kohdistui epäsuotuisasta makroympäristöstä johtuvia paineita (korkea inflaatio ja korkojen nousu).

Danske Invest Russia -rahaston vuotuinen tuotto oli 30,18 % ja se ylitti vertailuindeksin. Suurin positiivinen vaikutus oli rahoitusalalla ja perusteollisuudella. Erityisesti rahoituksessa ylipaino TCS Groupissa ja vertailuindeksin ulkopuolella olevissa IVY-maiden pankeissa vaikutti positiivisesti. Metalli- ja kaivosalalla positiivisimmin vaikuttivat alipainotetut kullantuottajat, jotka kehittyivät markkinoita heikommin jalometallien heikon hinnankehityksen vuoksi. Rahaston sijoitukset vertailuindeksin ulkopuolisiin nimiin, kuten lannoitevalmistaja Akroniin, kiinteistökehittäjä PIK:iin ja öljyyhtiö Gazpromneftiin , vaikuttivat myös positiivisesti. Yhtiöt olivat Venäjän kymmenen parhaan joukossa.

Olimme kohtalaisen aktiivinen osakkeiden ostaja ja myyjä vuoden aikana. Lisäsimme rahastoon kuusi uutta osaketta: öljyntuottaja Gazpromneft, kaasuntuottaja Novatek, holdingyhtiö Sistema, HeadHunter, georgialainen pankki TBC ja kazakstanilainen fintech-yhtiö Kaspi. Vuoden 2021 aikana luovuimme myös kahdesta osakkeesta: lannoiteyhtiö Phosagrosta ja kiinteistökehittäjä LSR:stä. Aloimme kuitenkin vuoden loppua kohti kasvattaa omistuksiamme syklisissä yhtiöissä, erityisesti teräsyhtiöissä ja pankeissa, joiden uskomme olevan parhaissa asemissa suhdanteiden elpymistä ajatellen.

Helmikuussa 2022 Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti sekä siitä seurannut Venäjän keskuspankin päätös sulkea maan osakemarkkinat on aiheuttanut tilanteen, jonka seurauksena Danske Invest on päättänyt keskeyttää Danske Invest Russia rahaston merkintä-, lunastus- ja vaihtotoimeksiantojen toteutuksen. Vallitseva tilanne estää rahaston luotettavan arvonlaskennan sekä toimimisen sijoitusten kohdemarkkinalla.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Olga Karakozova.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Mobile TeleSystems PJSC 15.2.2021, Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 23.4.2021, Polymetal International Plc 26.4.2021, X5 Retail Group NV 12.5.2021, Mail.ru Group Ltd. 11.6.2021, Novolipetsk Steel 11.6.2021, MMC Norilsk Nickel PJSC 19.8.2021, Severstal PAO 20.8.2021, Novolipetsk Steel 27.8.2021, Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC 10.9.2021, ALROSA PJSC 30.9.2021, Mobile TeleSystems PJSC 30.9.2021, NOVATEK JSC 30.9.2021, Rosneft Oil Co. 30.9.2021, Tatneft PJSC 30.9.2021, Novolipetsk Steel 26.11.2021, Oil Co. LUKOIL PJSC 2.12.2021, Severstal PAO 3.12.2021, Magnit PJSC 16.12.2021, Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC 24.12.2021, MMC Norilsk Nickel PJSC 27.12.2021, Tatneft PJSC 29.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Energia	38,44 %
Perusteollisuus	21,40 %
Rahoitus	19,03 %
Tietoliikennepalvelut	8,68 %
Päivittäistavarat	7,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,98 %
Kulutustavarat ja -palvelut	1,67 %
Yhdyskuntapalvelut	1,18 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Energia	31,90 %
Perusteollisuus	27,09 %
Rahoitus	13,45 %
Päivittäistavarat	9,64 %
Informaatioteknologia	7,85 %
Tietoliikennepalvelut	6,47 %
Yhdyskuntapalvelut	1,38 %
Kulutustavarat ja -palvelut	0,93 %
Kiinteistö	0,70 %
Muut	0,59 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	53 993 088,07	47 340 313,38	59 840 324,26
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	4,55332	3,49760	4,05120
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	2,26240	1,80519	2,20784
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,52911	1,16635	1,34134

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 061 222,22

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	19,05	%	p.a.
II Tracking error	7,87	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,45		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	19,79	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	1,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**12 717 642,13**	**-2 985 046,14**
Arvopapereiden nettotuotot	7 606 815,99	-6 022 052,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 939 925,82	2 873 908,07
Korkotuotot	7 041,23	3 504,15
Muut tuotot	1 163 859,09	159 593,64
KULUT	**767 823,13**	**-5 126 161,62**
Palkkiokulut	-1 061 222,22	-924 496,45
Muut kulut	1 829 045,35	-4 201 665,17
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**13 485 465,26**	**-8 111 207,76**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	53 101 684,65	47 080 860,89
Myyntisaamiset	0,00	17,09
Siirtosaamiset	378 473,74	161 421,99
Rahat ja pankkisaamiset	604 145,89	177 135,11
	54 084 304,28	**47 419 435,08**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	53 993 088,07	47 340 313,38
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	91 216,21	79 121,70
	54 084 304,28	**47 419 435,08**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**7 606 815,99**	**-6 022 052,00**
Luovutusvoitot	4 890 036,25	5 523 412,48
Luovutustappiot	-545 917,33	-6 537 341,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset	3 262 697,07	-5 008 122,99

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	47 340 313,38	59 840 324,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 388 038,22	8 979 201,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 193 429,55	-13 333 020,46
Tuotonjako	-27 299,24	-34 983,80
Tilikauden voitto (tappio)	13 485 465,26	-8 111 207,76
Rahaston arvo 31.12.	53 993 088,07	47 340 313,38

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Akron Ojsc	2 662	145,49	387 302,52	0,72 %
Alrosa Cjsc (Usd)	1 106 416	1,45	1 599 598,15	2,96 %
Enel Russia Ojsc	18 556 356	0,01	188 231,57	0,35 %
Gazprom Adr (Gb)	616 463	8,19	5 049 135,90	9,35 %
Gazprom Neft (Usd)	271 839	6,41	1 743 584,27	3,23 %
Global Ports Investments Plc (Gdr) Regs	95 345	3,36	320 119,28	0,59 %
Gruppa Kompany Pik Oao (Usd)	57 322	13,07	749 097,58	1,39 %
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	76 429	14,67	1 120 976,67	2,08 %
Headhunter Group Plc - Adr	16 244	45,69	742 160,49	1,37 %
Inter Rao Ues (Usd)	8 620 751	0,05	433 631,93	0,80 %
Kaspi.Kz Jsc Gdr (Gb)	12 258	103,20	1 265 006,54	2,34 %
Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	61 958	77,35	4 792 441,73	8,88 %
Mmc Norilsk Nickel Pjsc Adr (Gb)	98 038	27,39	2 685 260,65	4,97 %
Magnit Pjsc (Usd)	37 979	64,06	2 433 079,17	4,51 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works Cls (Usd)	1 452 808	0,82	1 187 714,38	2,20 %
Mail.Ru Group Ltd. (Usd)	48 876	10,27	501 771,77	0,93 %
Mobile Telesystems Pjsc (Usd)	439 651	3,52	1 545 581,64	2,86 %
Moscow Exchange Micex-Rts Ojsc (B9gfhq6) (Usd)	295 985	1,80	533 784,36	0,99 %
Novatek Oao (Usd)	127 249	20,25	2 576 777,42	4,77 %
Novolipetsk Steel Gdr (Gb)	56 607	25,89	1 465 440,10	2,71 %
Ozon Holdings Plc - Adr (Us)	5 329	27,27	145 302,12	0,27 %
Polymetal International Plc	169 302	15,60	2 640 699,97	4,89 %
Rosneft Oil Company (Usd)	301 499	7,06	2 129 407,70	3,94 %
Sberbank (Usd)	1 023 187	3,46	3 536 997,30	6,55 %
Sberbank Cls Pref. Usd	95 031	3,27	311 199,18	0,58 %
Severstal Pao Gdr	76 712	18,93	1 451 821,03	2,69 %
Sistema Pjsfc (Usd)	1 697 449	0,28	468 493,97	0,87 %
Surgutneftegaz Pref. (Usd)	3 316 762	0,45	1 502 600,24	2,78 %
Tbc Bank Group Plc	38 203	19,61	749 332,59	1,39 %
Tcs Group Holding Plc (Gdr) Regs A	34 475	74,73	2 576 334,60	4,77 %
Tatneft (Usd)	434 901	5,89	2 562 645,71	4,75 %
X5 Retail Gdr (Gb)	68 835	23,41	1 611 704,81	2,99 %
Yandex Nv A (Usd)	39 263	53,15	2 086 784,48	3,86 %
			53 094 019,82	98,33 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Constar Ojsc	25 000	0,03	810,59	0,00 %
Donezkiy Metaloprokatniy Zavod	34 875 932	0,00	3 844,75	0,01 %
Odeskiy Korovay	1 845 372	0,00	2 991,69	0,01 %
Yasynuvata Machine Building Plant	548 999	0,00	17,8	0,00 %
			7 664,83	0,02 %

Arvopaperit yhteensä	***53 101 684,65***	***98,35 %***
Kassa ja muut varat, netto	***891 403,42***	***1,65 %***
RAHASTON ARVO	53 993 088,07	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	11 202 376,98970
Tuotto-osuudet	359 638,05819
W K -osuudet	1 420 063,28157
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	4,55332
Tuotto-osuus	2,26240
W K -osuus	1,52911

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Suomi Osake

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti osakesijoitusten arvonvaihtelu. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat Valmet, QT Group ja Kempower. Heikoin tuotto syntyi sijoituksista Talenomiin, Baswareen ja Nesteeseen.

Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on 14.8.2021 asti toiminut Juha Laakso, jonka jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Ville Kivipelto.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kone Oyj 2.3.2021, Talenom Oyj 3.3.2021, Wartsila Oyj Abp 4.3.2021, Qt Group Plc 16.3.2021, Basware Oyj 18.3.2021, Fondia Oy 18.3.2021, YIT Oyj 18.3.2021, Stora Enso Oyj 19.3.2021, Exel Composites Oyj 23.3.2021, Valmet Corp. 23.3.2021, F-Secure Oyj 24.3.2021, Nordea Bank Abp 24.3.2021, Metsa Board Corp. 25.3.2021, Orion Oyj 25.3.2021, Robit Oyj 25.3.2021, Terveystalo Oyj 25.3.2021, TietoEVRY Corp. 25.3.2021, Verkkokauppa.com Oyj 25.3.2021, Enento Group Oyj 29.3.2021, Detection Technology Oy 30.3.2021, Konecranes Oyj 30.3.2021, Neste Corp. 30.3.2021, Nixu Oyj 30.3.2021, Nokian Renkaat Oyj 30.3.2021, Oma Saastopankki Oyj 30.3.2021, Rovio Entertainment Oyj 30.3.2021, UPM-Kymmene Oyj 30.3.2021, Next Games Oyj 31.3.2021, Outokumpu Oyj 31.3.2021, Nanoform Finland Oyj 6.4.2021, Nokia Oyj 8.4.2021, Kesko Oyj 12.4.2021, Telia Co. AB 12.4.2021, Adapteo Oyj 19.4.2021, Huhtamaki Oyj 22.4.2021, Metso Outotec Oyj 23.4.2021, Fortum Oyj 28.4.2021, Heeros Oyj 29.4.2021, Sampo Oyj 19.5.2021, Valmet Corp. 22.9.2021, SSAB AB 28.10.2021, Nanoform Finland Oyj 17.11.2021, Heeros Oyj 9.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	19,84 %
Rahoitus	17,99 %
Perusteollisuus	16,10 %
Informaatioteknologia	14,05 %
Kulutustavarat ja -palvelut	9,19 %
Energia	8,91 %
Yhdyskuntapalvelut	4,79 %
Terveydenhuolto	3,39 %
Päivittäistavarat	2,97 %
Muut	2,77 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Teollisuustuotteet ja -palvelut	29,42 %
Perusteollisuus	15,95 %
Informaatioteknologia	13,42 %
Rahoitus	11,83 %
Energia	9,15 %
Yhdyskuntapalvelut	6,04 %
Kulutustavarat ja -palvelut	3,90 %
Terveydenhuolto	3,86 %
Päivittäistavarat	3,52 %
Muut	2,91 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	745 295 038,22	749 085 842,10	540 137 233,30
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,91535	0,75656	0,64919
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,33354	0,28620	0,25813
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,54714	1,27250	1,08661
Rahasto-osuuden arvo I K -osuus	164,44029	135,30515	115,58376
Rahasto-osuuden arvo I T -osuus	60,88022	52,00195	46,68814
Rahasto-osuuden arvo IW K -osuus	1,59710	1,30979	1,11522
Rahasto-osuuden arvo IW T -osuus	1,29903	1,10590	0,98959

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	7 087 411,10

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	13,70	%	p.a.
II Tracking error	5,59	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,56		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	72,34	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	1,40	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,91	%	p.a.
V Total Expence Ratio (I)	0,95	%	p.a.
V Total Expence Ratio (IW)	0,62	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut	0,05	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	25,27	%	p.a.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**156 286 007,38**	**103 680 016,15**
Arvopapereiden nettotuotot	134 363 276,87	88 183 846,57
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	21 976 262,88	15 321 804,09
Korkotuotot	-54 637,86	-74 302,61
Muut tuotot	1 105,49	248 668,10
KULUT	**-7 127 341,17**	**-4 894 397,42**
Palkkiokulut	-7 087 411,10	-4 718 968,92
Muut kulut	-39 930,07	-175 428,50
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**149 158 666,21**	**98 785 618,73**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	745 511 279,49	737 763 304,88
Myyntisaamiset	1 898 564,02	82 711,82
Siirtosaamiset	338 956,13	338 956,13
Rahat ja pankkisaamiset	258 014,04	11 484 698,85
	748 006 813,68	**749 669 671,68**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	745 295 038,22	749 085 842,10
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 129 268,84	0,00
Siirtovelat	582 506,62	583 829,58
	748 006 813,68	**749 669 671,68**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

Osakesidonnaiset erät	**134 363 276,87**	**88 183 846,57**
Luovutusvoitot	162 133 464,43	19 899 837,62
Luovutustappiot	-17 236 584,28	-29 460 438,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-10 533 603,28	97 744 446,97

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	749 085 842,10	540 137 233,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	106 232 385,24	270 655 495,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-258 196 890,57	-159 330 383,39
Tuotonjako	-984 964,76	-1 162 121,97
Tilikauden voitto (tappio)	149 158 666,21	98 785 618,73
Rahaston arvo 31.12.	745 295 038,22	749 085 842,10

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Admicom Oyj	26 757	84,50	2 260 966,50	0,30 %
Aktia Bank Plc A	342 956	12,28	4 211 499,68	0,57 %
Anora Group Oyj (Fi)	306 443	10,86	3 327 970,98	0,45 %
Asiakastieto Group Oyj	302 080	33,00	9 968 640,00	1,34 %
Basware Oyj	154 313	30,25	4 667 968,25	0,63 %
Betolar Oyj	471 937	6,30	2 973 203,10	0,40 %
Capman Oyj B	1 014 748	3,04	3 079 760,18	0,41 %
Detection Technology Oyj	67 179	29,30	1 968 344,70	0,26 %
Digital Workforce Services Oyj A	335 932	6,58	2 210 432,56	0,30 %
Duell Oyj	391 121	7,26	2 839 538,46	0,38 %
Elisa Oyj A	214 000	54,12	11 581 680,00	1,55 %
Evli Pankki Oyj	18 428	26,20	482 813,60	0,06 %
Exel Composites Oyj	391 054	8,10	3 167 537,40	0,43 %
F-Secure Oyj	1 357 674	4,97	6 740 851,41	0,90 %
Fortum Oyj	1 295 000	26,99	34 952 050,00	4,69 %
Gofore Oyj	196 201	24,00	4 708 824,00	0,63 %
Harvia Oyj	387 640	58,70	22 754 468,00	3,05 %
Heeros Oyj	112 158	5,30	594 437,40	0,08 %
Huhtamäki Oyj	240 000	38,89	9 333 600,00	1,25 %
Kamux Oyj	555 483	11,47	6 371 390,01	0,85 %
Kempower Oyj	400 860	11,55	4 629 933,00	0,62 %
Kesko Oyj A	643 180	27,15	17 462 337,00	2,34 %
Kone Oyj B	466 000	63,04	29 376 640,00	3,94 %
Konecranes Oyj	492 500	35,16	17 316 300,00	2,32 %
Lamor Corporation Oyj	671 118	4,61	3 093 853,98	0,42 %
Lemonsoft Oyj	30 000	18,00	540 000,00	0,07 %
Metso Outotec Oyj	2 640 000	9,35	24 678 720,00	3,31 %
Metsä Board Oyj B	1 320 000	8,61	11 365 200,00	1,52 %
Musti Group Oyj A3	150 757	30,96	4 667 436,72	0,63 %
Nanoform Finland Oy	341 416	6,58	2 246 517,28	0,30 %
Neles Oyj	535 864	13,69	7 335 978,16	0,98 %
Neste Oyj	1 505 000	43,36	65 256 800,00	8,76 %
Next Games Oyj A	119 094	1,14	135 290,78	0,02 %
Nixu Oyj	40 000	7,02	280 800,00	0,04 %
Nokia Oyj (Fi)	7 540 000	5,57	42 027 960,00	5,64 %
Nokian Renkaat Oyj	190 000	33,30	6 327 000,00	0,85 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	5 325 000	10,79	57 435 450,00	7,71 %
Olvi Oyj A	20 307	51,20	1 039 718,40	0,14 %
Oma Säästöpankki Oyj	172 427	17,10	2 948 501,70	0,40 %
Orion Oyj B	255 000	36,52	9 312 600,00	1,25 %
Orthex Oyj	210 485	11,04	2 323 754,40	0,31 %
Outokumpu Oyj	3 585 000	5,50	19 717 500,00	2,65 %
Puuilo Oyj	1 345 614	9,35	12 581 490,90	1,69 %
Qt Group Oyj	186 326	133,60	24 893 153,60	3,34 %
Remedy Entertainment Oyj	42 803	39,70	1 699 279,10	0,23 %
Revenio Group Oyj	125 555	55,55	6 974 580,25	0,94 %
Rovio Entertainment Oyj	952 593	6,58	6 268 061,94	0,84 %
Ssab Ab B (Fi)	1 300 000	4,45	5 787 600,00	0,78 %
Sampo Oyj A	1 320 000	44,06	58 159 200,00	7,80 %
Sanoma Oyj	45 246	13,62	616 250,52	0,08 %
Sievi Capital Oyj	1 070 000	1,92	2 050 120,00	0,28 %
Siili Solutions Oyj A	87 667	14,60	1 279 938,20	0,17 %
Stora Enso Oyj R	1 840 000	16,14	29 697 600,00	3,98 %
Talenom Oyj	1 352 796	11,70	15 827 713,20	2,12 %
Terveystalo Oy A	534 402	11,84	6 327 319,68	0,85 %
Tietoevry Oyj	477 000	27,48	13 107 960,00	1,76 %
Tokmanni Group Corp	415 568	19,65	8 165 911,20	1,10 %
Upm-Kymmene Oyj	1 255 000	33,46	41 992 300,00	5,63 %
Uponor Oyj	305 000	20,94	6 386 700,00	0,86 %
Valmet Oyj	470 000	37,72	17 728 400,00	2,38 %
Verkkokauppa.Com Oy	610 000	7,13	4 349 300,00	0,58 %
Wärtsilä Oyj	865 000	12,36	10 691 400,00	1,43 %
Eq Oyj	119 971	25,75	3 089 253,25	0,41 %
			745 387 799,49	100,01 %

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Jolla Oy	6 174	20,00	123 480,00	0,02 %
			123 480,00	0,02 %

Arvopaperit yhteensä	***745 511 279,49***	***100,03 %***
Kassa ja muut varat, netto	***-216 241,27***	***-0,03 %***
RAHASTON ARVO	745 295 038,22	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	203 789 109,56653
Tuotto-osuudet	56 204 784,37366
W K -osuudet	17 476 248,25984
I K -osuus	1 191 773,14121
I T -osuus	3 400,51000
IW K -osuus	192 878 832,61396
IW T -osuus	6 731 039,17618
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,91535
Tuotto-osuus	0,33354
W K -osuus	1,54714
I K -osuus	164,44029
I T -osuus	60,88022
IW K -osuus	1,59710
IW T -osuus	1,29903

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Tavoite 2030

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin ja se vaikutti myös osakemarkkinan toimialakohtaisiin tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti eurooppalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita painottamalla. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Maajakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	49,73 %
Suomi	9,40 %
Iso-Britannia	4,05 %
Sveitsi	3,69 %
Hongkong	2,96 %
Ranska	2,82 %
Japani	2,59 %
Saksa	2,51 %
Kanada	2,22 %
Muut	20,03 %

Tilivuosi 2020

Maajakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	23,24 %
Suomi	20,00 %
Iso-Britannia	6,77 %
Sveitsi	5,52 %
Ranska	5,37 %
Saksa	4,72 %
Japani	4,62 %
Hongkong	4,21 %
Alankomaat	2,44 %
Muut	23,11 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	368 357 368,67	300 092 330,94	271 401 580,73
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	2,58786	2,12541	2,01673
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,02703	0,87540	0,87203

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	6 651 098,77

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	9,81	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,17		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	150,78	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**72 070 569,52**	**21 805 946,07**
Arvopapereiden nettotuotot	69 539 063,13	19 935 528,36
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-22 889,20
Korkotuotot	-3 403,72	1 152,35
Muut tuotot	2 534 910,11	1 892 154,56
KULUT	**-6 598 004,56**	**-5 645 148,68**
Palkkiokulut	-6 651 098,77	-5 157 908,05
Muut kulut	53 094,21	-487 240,63
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**65 472 564,96**	**16 160 797,39**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	368 727 907,30	298 168 413,65
Muut saamiset	659 086,87	519 114,51
Rahat ja pankkisaamiset	569 552,03	1 893 438,42
	369 956 546,20	**300 580 966,58**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	368 357 368,67	300 092 330,94
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 000 000,00	0,00
Siirtovelat	599 177,53	488 635,64
	369 956 546,20	**300 580 966,58**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**69 539 063,13**	**19 935 528,36**
Luovutusvoitot	61 932 231,23	8 607 121,79
Luovutustappiot	-290 385,29	-1 351 551,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset	7 897 217,19	12 679 958,43

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät	**0,00**	**-22 889,20**
Luovutustappiot	0,00	-22 372,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset	0,00	-516,70

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	300 092 330,94	271 401 580,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 963 500,84	14 098 006,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 170 720,28	-1 567 779,99
Tuotonjako	-307,79	-273,32
Tilikauden voitto (tappio)	65 472 564,96	16 160 797,39
Rahaston arvo 31.12.	368 357 368,67	300 092 330,94

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	208 018	13,11	2 727 118,00	0,74 %
DI Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	1 593 185	10,98	17 493 175,61	4,75 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	4 300	1 642,19	7 061 417,00	1,92 %
DI Sicav Glb Inflation Lnk Bd Shrt Duration Wa	90 942	11,00	1 000 000,00	0,27 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	2 656 043	9,56	25 399 739,99	6,90 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	2 533 386	28,40	71 948 167,88	19,53 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	886 787	13,93	12 352 936,44	3,35 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	418 232	13,70	5 729 779,78	1,56 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	726 993	13,59	9 879 828,37	2,68 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	2 893 797	24,75	71 621 485,95	19,44 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	3 169 068	22,64	71 747 701,12	19,48 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	2 988 072	1,08	3 236 858,98	0,88 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	3 070 986	1,06	3 246 646,13	0,88 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	5 047 700	1,75	8 817 372,99	2,39 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	5 606 406	1,53	8 596 694,89	2,33 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	20 645 851	1,60	32 973 488,27	8,95 %
Danske Invest Usa Index Fund W G	6 254 404	1,75	10 948 647,35	2,97 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	273 897	14,41	3 946 848,55	1,07 %
Arvopaperit yhteensä			***368 727 907,30***	***100,10 %***
Kassa ja muut varat, netto			***-370 538,63***	***-0,10 %***
RAHASTON ARVO			368 357 368,67	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	142 335 071,87057
Tuotto-osuudet	13 576,72973
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,58786
Tuotto-osuus	1,02703

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Tavoite 2040

Danske Invest

Toimintakertomus

Vuonna 2021 sijoitusrahaston tuottoihin vaikutti selvästi talouden toipuminen globaalista pandemiasta, joka aiheutti ennennäkemättömän talouksien äkkipysähdyksen edellisenä vuonna. Vuonna 2020 tehdyt viranomaisten taloutta elvyttävät toimet ja keskuspankkien rahapoliittinen elvytys kantoivat myös vuoteen 2021 ja selittävät merkittävältä osin hyvää osakemarkkinan tuottoa. Talouden toipumisen mittakaava oli jopa niin suuri, että se sai aikaan inflaatioshokin, jollaista ei ole koettu vuosikymmeniin. Tästä syystä sijoittajat alkoivat jo keväällä hinnoitella koronnostoja Yhdysvaltojen keskuspankilta. Vuoden mittaan kasvaneilla odotuksilla rahapolitiikan suunnanmuutoksesta oli negatiivinen vaikutus kaikkien korko-omaisuusluokkien tuottoihin ja se vaikutti myös osakemarkkinan toimialakohtaisiin tuottoihin.

Rahastossa painotettiin maltillisesti tuottohakuisia sijoituksia koko vuoden. Näkemys toteutui erityisesti eurooppalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita painottamalla. Sijoitusrahaston koko markkina-arvoilla laskettuna kasvoi vuoden 2021 aikana.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021		Tilivuosi 2020	
Maajakauma	%-osuus	Maajakauma	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	51,71 %	Yhdysvallat (USA)	20,51 %
Suomi	10,13 %	Suomi	19,99 %
Iso-Britannia	4,14 %	Iso-Britannia	7,45 %
Sveitsi	3,87 %	Sveitsi	5,66 %
Japani	3,44 %	Ranska	5,38 %
Hongkong	3,03 %	Saksa	4,82 %
Kanada	2,41 %	Japani	4,30 %
Tanska	1,96 %	Hongkong	4,27 %
Ranska	1,82 %	Alankomaat	2,40 %
Muut	17,49 %	Muut	25,22 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	122 022 908,08	97 248 524,16	88 356 238,15
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	3,25910	2,67188	2,54993
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	1,73747	1,47821	1,48136

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle*	2 178 806,03

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

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	9,74	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,19		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	136	%	p.a.
V Total Expence Ratio	1,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**23 749 198,44**	**6 476 243,15**
Arvopapereiden nettotuotot	22 891 839,65	5 935 825,28
Korkotuotot	-4 759,64	-3 000,58
Muut tuotot	862 118,43	543 418,45
KULUT	**-2 152 795,68**	**-1 824 800,93**
Palkkiokulut	-2 178 806,03	-1 668 251,49
Muut kulut	26 010,35	-156 549,44
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**21 596 402,76**	**4 651 442,22**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	120 545 492,91	96 041 102,15
Muut saamiset	218 572,99	162 969,92
Rahat ja pankkisaamiset	1 457 229,88	1 202 635,72
	122 221 295,78	**97 406 707,79**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	122 022 908,08	97 248 524,16
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	198 387,70	158 183,63
	122 221 295,78	**97 406 707,79**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Rahastosidonnaiset erät	**22 891 839,65**	**5 935 825,28**
Luovutusvoitot	18 703 771,48	3 730 854,49
Luovutustappiot	-62 313,36	-1 010 335,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset	4 250 381,53	3 215 306,37

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	97 248 524,16	88 356 238,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 072 294,83	4 988 500,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-892 550,89	-745 810,51
Tuotonjako	-1 762,78	-1 845,75
Tilikauden voitto (tappio)	21 596 402,76	4 651 442,22
Rahaston arvo 31.12.	122 022 908,08	97 248 524,16

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Muut arvopaperit

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	1 900	1 642,19	3 120 161,00	2,56 %
DI Sicav Global Emerging Markets Wi-Eur	862 677	9,56	8 249 775,79	6,76 %
DI Sicav Global Sustainable Future I	830 056	28,40	23 573 583,10	19,32 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	401 356	13,93	5 590 889,51	4,58 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	216 004	13,70	2 959 252,92	2,43 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	280 399	13,59	3 810 620,96	3,12 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	957 779	24,75	23 705 037,22	19,43 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	1 047 386	22,64	23 712 810,70	19,43 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	1 619 345	1,75	2 828 687,30	2,32 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	1 818 174	1,53	2 787 933,70	2,28 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	7 567 849	1,60	12 086 612,07	9,91 %
Danske Invest Usa Index Fund W G	3 838 750	1,75	6 719 924,07	5,51 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	97 169	14,41	1 400 204,57	1,15 %
Arvopaperit yhteensä			***120 545 492,91***	***98,79 %***
Kassa ja muut varat, netto			***1 477 415,17***	***1,21 %***
RAHASTON ARVO			122 022 908,08	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	37 424 709,66830
Tuotto-osuudet	29 872,20506
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,25910
Tuotto-osuus	1,73747

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Teknologia Indeksi

Danske Invest

Toimintakertomus

Raha- ja finanssipoliittinen elvytys sekä Covid-19 lisäsivät teknologiatuotteiden kysyntää ja siivittivät teknologiatoimialan myönteiseen kehitykseen. Teknologia-alan tuotto oli erittäin korkea vuonna 2021. Rahasto seurasi vertailuindeksiä tarkasti vuoden aikana, ja sen tuotto oli indeksin tasolla. Tuottoon vaikuttivat eniten Microsoft, NVIDIA ja Alphabet, mutta myös esimerkiksi Apple ja Meta Platforms. (Facebook) ja Amazon Inc. tuottivat erittäin hyvin. Negatiivisimmin vaikuttaneet osakkeet olivat Zoom Video Communication Inc., Global Payments Inc. ja RingCentral Inc.

Rahasto nousi koko vuoden ajan, eikä laskuja ollut kuin muutama. Vuoden lopussa rahasto oli erittäin lähellä vuoden korkeinta tasoa.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Zscaler, Inc. 6.1.2021, Jabil Inc. 21.1.2021, Visa Inc. 26.1.2021, Accenture plc 3.2.2021, Apple Inc. 23.2.2021, Analog Devices, Inc. 10.3.2021, QUALCOMM Incorporated 10.3.2021, TE Connectivity Ltd. 10.3.2021, Applied Materials, Inc. 11.3.2021, Broadcom Inc. 5.4.2021, Adobe Inc. 20.4.2021, Texas Instruments Incorporated 22.4.2021, Ceridian HCM Holding Inc. 27.4.2021, International Business Machines Corporation 27.4.2021, Corning Incorporated 29.4.2021, Global Payments Inc. 29.4.2021, Paycom Software, Inc. 3.5.2021, Cadence Design Systems, Inc. 6.5.2021, Lattice Semiconductor Corporation 7.5.2021, Teradyne, Inc.7.5.2021, Tyler Technologies, Inc. 11.5.2021, Arrow Electronics, Inc. 12.5.2021, Skyworks Solutions, Inc. 12.5.2021, Trimble Inc. 12.5.2021, BlackLine, Inc. 13.5.2021, FLIR Systems, Inc. 13.5.2021, Intel Corporation 13.5.2021, Juniper Networks, Inc. 13.5.2021, Novanta Inc. 13.5.2021, ANSYS, Inc.14.5.2021, IAC/InterActiveCorp 14.5.2021, The Western Union Company 14.5.2021, Zynga Inc. 17.5.2021, Euronet Worldwide, Inc. 18.5.2021, Zendesk, Inc. 18.5.2021, Advanced Micro Devices, Inc. 19.5.2021, Amphenol Corporation 19.5.2021, Enphase Energy, Inc. 19.5.2021, Fidelity National Information Services, Inc. 19.5.2021, SS&C Technologies Holdings, Inc. 19.5.2021, CDW Corporation 20.5.2021, ON Semiconductor Corporation 20.5.2021, Amazon.com, Inc. 26.5.2021, Coupa Software Incorporated 26.5.2021, Facebook, Inc. 26.5.2021, NXP Semiconductors N.V. 26.5.2021, PayPal Holdings, Inc. 26.5.2021, Shopify Inc. 26.5.2021, Pinterest, Inc. 27.5.2021, The Trade Desk, Inc. 27.5.2021, VeriSign, Inc. 27.5.2021, DocuSign, Inc. 28.5.2021, Arista Networks, Inc. 1.6.2021, Cognizant Technology Solutions Corporation 1.6.2021, SolarEdge Technologies, Inc. 1.6.2021, Alphabet Inc. 2.6.2021, GoDaddy Inc. 2.6.2021, Akamai Technologies, Inc. 3.6.2021, Avalara, Inc. 3.6.2021, Booking Holdings Inc. 3.6.2021, Gartner, Inc. 3.6.2021, HubSpot, Inc. 3.6.2021, NVIDIA Corporation 3.6.2021, Citrix Systems, Inc. 4.6.2021, RingCentral, Inc. 4.6.2021, ServiceNow, Inc. 7.6.2021, EPAM Systems, Inc. 8.6.2021, Workday, Inc. 8.6.2021, Zillow Group, Inc. 8.6.2021, Expedia Group, Inc. 9.6.2021, Datadog, Inc. 10.6.2021, FLEETCOR Technologies, Inc. 10.6.2021, Monolithic Power Systems, Inc. 10.6.2021, salesforce.com, inc. 10.6.2021, Etsy, Inc. 11.6.2021, eBay Inc. 15.6.2021, Match Group, Inc. 15.6.2021, Square, Inc. 15.6.2021, Autodesk, Inc. 16.6.2021, Black Knight, Inc. 16.6.2021, Twilio Inc. 16.6.2021, Okta, Inc. 17.6.2021, Splunk Inc. 17.6.2021, Zoom Video Communications, Inc. 17.6.2021, Fortinet, Inc. 18.6.2021, Activision Blizzard, Inc. 21.6.2021, Dell Technologies Inc. 22.6.2021, Mastercard Incorporated 22.6.2021, BlackBerry Limited 23.6.2021, Twitter, Inc. 24.6.2021, MongoDB, Inc. 29.6.2021, CrowdStrike Holdings, Inc. 30.6.2021, Snowflake, Inc. 8.7.2021, Chewy, Inc. 14.7.2021, Marvell Technology, Inc. 16.7.2021, Proofpoint, Inc. 23.7.2021, VMware, Inc. 23.7.2021, Plantronics, Inc. 26.7.2021, Inseego Corp. 28.7.2021, Cirrus Logic, Inc. 30.7.2021, Xilinx, Inc. 4.8.2021, 8x8, Inc. 5.8.2021, Lightspeed POS Inc. 5.8.2021, LiveRamp Holdings, Inc. 10.8.2021, Qorvo, Inc. 10.8.2021, Electronic Arts Inc. 12.8.2021, DXC Technology Company 17.8.2021, New Relic, Inc. 18.8.2021, Repay Holdings Corporation 18.8.2021, Commvault Systems, Inc. 19.8.2021, Microchip Technology Incorporated 14.8.2021, Sykes Enterprises, Incorporated 24.8.2021, Cloudera, Inc. 25.8.2021, Dynatrace, Inc. 26.8.2021, E2open Parent Holdings, Inc. 31.8.2021, Box, Inc. 9.9.2021, NetScout Systems, Inc. 9.9.2021, NetApp, Inc. 10.9.2021, Digital Turbine, Inc. 14.9.2021, NortonLifeLock Inc. 14.9.2021, Take-Two Interactive Software, Inc. 14.9.2021, Methode Electronics, Inc. 15.9.2021, Open Text Corporation 15.9.2021, Five9, Inc. 30.9.2021, Stamps.com Inc. 30.9.2021, Elastic N.V. 1.10.2021, Mimecast Limited 6.10.2021, Cornerstone OnDemand, Inc. 12.10.2021, Medallia, Inc. 14.10.2021, Paychex, Inc. 14.10.2021, Riot Blockchain, Inc. 19.10.2021, Seagate Technology Holdings plc 20.10.2021, Wolfspeed, Inc. 25.10.2021, Synaptics Incorporated 26.10.2021, QAD Inc. 2.11.2021, KLA Corporation 3.11.2021, Square, Inc. 3.11.2021, Extreme Networks, Inc. 4.11.2021, NortonLifeLock Inc. 4.11.2021, Lam Research Corporation 8.11.2021, Automatic Data Processing, Inc. 10.11.2021, Oracle Corporation 10.11.2021, Viavi Solutions Inc. 10.11.2021, CDK Global, Inc. 11.11.2021, Jack Henry & Associates, Inc. 16.11.2021, Western Digital Corporation 16.11.2021, Avnet, Inc. 18.11.2021, Bottomline Technologies, Inc. 18.11.2021, Broadridge Financial Solutions, Inc. 18.11.2021, II-VI Incorporated 18.11.2021, Lumentum Holdings Inc. 19.11.2021, Microsoft Corporation 30.11.2021, Paylocity

Holding Corporation 1.12.2021, Affirm Holdings, Inc. 3.12.2021, Bill.com Holdings, Inc. 9.12.2021, Fabrinet 9.12.2021, OSI Systems, Inc. 9.12.2021, Ubiquiti Inc. 9.12.2021, Aspen Technology, Inc. 10.12.2021, Nutanix, Inc. 10.12.2021, Cisco Systems, Inc. 13.12.2021, Guidewire Software, Inc. 14.12.2021, Palo Alto Networks, Inc. 14.12.2021, Stitch Fix, Inc. 15.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021	
Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	99,83 %
Muut	0,17 %

Tilivuosi 2020	
Sijoitukset maittain	%-osuus
Yhdysvallat (USA)	99,79 %
Muut	0,21 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	253 769 643,56	195 888 973,38	143 896 157,01
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,34283	0,98564	0,74641
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,58526	0,44527	0,35138
Rahasto-osuuden arvo W K-osuus	2,84741	2,08647	1,57739

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 057 829,54

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,40	%	p.a.
II Tracking error	1,52	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,39		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	17,26	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,50	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,33	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**60 902 323,40**	**56 927 104,21**
Arvopapereiden nettotuotot	56 188 843,11	58 143 757,69
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 310 128,50	1 507 461,31
Korkotuotot	-2 088,83	-2 083,51
Muut tuotot	3 405 440,62	-2 722 031,28
KULUT	**6 739 034,63**	**-9 961 465,89**
Palkkiokulut	-1 057 829,54	-781 623,53
Muut kulut	7 796 864,17	-9 179 842,36
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**67 641 358,03**	**46 965 638,32**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	253 428 891,34	195 537 012,85
Myyntisaamiset	0,00	27 099,27
Siirtosaamiset	36 337,86	31 058,51
Rahat ja pankkisaamiset	406 771,12	556 018,95
	253 872 000,32	**196 151 189,58**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	253 769 643,56	195 888 973,38
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	184 576,60
Siirtovelat	102 356,76	77 639,60
	253 872 000,32	**196 151 189,58**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**56 188 843,11**	**58 143 757,69**
Luovutusvoitot	30 169 319,98	22 350 252,77
Luovutustappiot	-362 565,35	-1 745 708,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset	26 382 088,48	37 539 213,37

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	195 888 973,38	143 896 157,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 269 260,32	50 467 800,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-38 972 357,23	-45 381 215,41
Tuotonjako	-57 590,94	-59 407,49
Tilikauden voitto (tappio)	67 641 358,03	46 965 638,32
Rahaston arvo 31.12.	253 769 643,56	195 888 973,38

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3d Systems Corp.	2 300	19,03	43 772,75	0,02 %
8x8 Inc.	1 600	14,81	23 693,23	0,01 %
Aci Worldwide Inc.	2 700	30,66	82 779,64	0,03 %
Ansys Inc.	1 700	354,41	602 495,14	0,24 %
Accenture Plc A (Usd)	12 462	366,27	4 564 518,55	1,80 %
Activision Blizzard Inc.	15 180	58,78	892 317,90	0,35 %
Adobe Systems Inc. (Us)	9 368	501,02	4 693 601,41	1,85 %
Advanced Energy Industries Inc.	600	80,46	48 273,55	0,02 %
Advanced Micro Devices Inc.	23 900	127,14	3 038 708,25	1,20 %
Affirm Holdings Inc A	2 700	88,85	239 893,97	0,09 %
Akamai Technologies Inc.	3 100	103,41	320 572,54	0,13 %
Alarm.Com Holdings Inc	824	74,93	61 745,40	0,02 %
Allegro Microsystems Inc	1 200	31,97	38 360,13	0,02 %
Alliance Data Systems Corp.	900	58,82	52 936,03	0,02 %
Alphabet Inc A	3 4572	559,67	8 848 795,97	3,49 %
Alphabet Inc C	4 7402	556,63	12 118 410,14	4,78 %
Altair Engineering Inc A	800	68,32	54 652,77	0,02 %
Alteryx Inc A	1 300	53,45	69 491,08	0,03 %
Amazon.Com	6 9592	946,05	20 501 565,70	8,08 %
Ambarella Inc	900	179,26	161 336,81	0,06 %
Amkor Technology Inc.	2 400	21,90	52 567,59	0,02 %
Amphenol Corp. A	12 260	77,28	947 393,18	0,37 %
Analog Devices Inc	10 402	155,30	1 615 444,02	0,64 %
Anaplan Inc	2 900	40,51	117 481,00	0,05 %
Appfolio Inc A	300	106,96	32 088,71	0,01 %
Appian Corp A	800	57,62	46 092,95	0,02 %
Apple Inc.	138 767	156,89	21 771 387,34	8,58 %
Applied Materials Inc.	17 600	139,04	2 447 018,91	0,96 %
Arista Networks Inc	4 620	127,01	586 786,53	0,23 %
Arrow Electronics Inc.	1 600	118,63	189 814,45	0,07 %
Asana Inc A	1 500	65,87	98 802,79	0,04 %
Aspen Technology Inc. (Us)	1 400	134,48	188 266,48	0,07 %
Autodesk Inc.	4 330	248,44	1 075 766,65	0,42 %
Automatic Data Processing Inc	8 220	217,87	1 790 853,15	0,71 %
Avalara In	1 700	114,07	193 927,37	0,08 %
Avaya Holdings Corp	900	17,49	15 744,83	0,01 %
Avnet Inc.	1 700	36,43	61 928,79	0,02 %
Axcelis Technologies Inc.	800	65,88	52 701,89	0,02 %
Bentley Systems Inc-Class B (Us)	3 700	42,70	157 997,00	0,06 %
Bumble Inc A (Us)	2 100	29,92	62 825,59	0,02 %
Badger Meter Inc.	500	94,15	47 075,46	0,02 %
Belden Inc.	1 000	58,08	58 075,63	0,02 %
Benchmark Electronics Inc.	500	23,94	11 972,08	0,00 %
Bigcommerce Holdings Inc	1 600	31,25	50 001,77	0,02 %
Bill.Com Holdings, Inc.	1 800	220,14	396 244,92	0,16 %
Black Knight Inc	3 235	73,24	236 922,73	0,09 %
Blackberry Ltd (Usd)	9 700	8,26	80 133,42	0,03 %
Blackbaud Inc	1 100	69,78	76 760,91	0,03 %
Blackline Inc (Us)	1 081	91,48	98 892,68	0,04 %
Bottomline Technologies Inc.	600	49,89	29 936,38	0,01 %
Box Inc A	3 669	23,14	84 901,14	0,03 %
Broadcom Inc	7 999	587,92	4 702 787,23	1,85 %
Broadridge Financial Solutions Llc	2 400	161,53	387 672,73	0,15 %
Brooks Automation Inc.	1 700	91,10	154 874,54	0,06 %
C3.Ai Inc A	1 800	27,61	49 699,59	0,02 %
Cdk Global Inc	2 006	36,88	73 979,89	0,03 %
Cdw Corporation Of Delaware	2 744	180,93	496 480,23	0,20 %
Cgi Group Inc. A (Usd)	4 348	78,19	339 987,63	0,13 %
Corsair Gaming Inc (Us)	1 100	18,56	20 419,69	0,01 %
Cabot Microelectronics Corp.	600	169,37	101 620,43	0,04 %
Cadence Design Systems Inc.	5 700	164,65	938 500,62	0,37 %
Calix Inc	1 000	70,66	70 657,36	0,03 %
Cargurus I	2 400	29,72	71 334,16	0,03 %
Celestica Inc. (Us)	700	9,83	6 883,73	0,00 %
Cerence In	900	67,72	60 943,63	0,02 %
Ceridian Hcm Holding, Inc.	2 500	92,30	230 738,65	0,09 %
Chewy Inc A	2 100	52,10	109 415,97	0,04 %
Ciena Corp.	3 400	68,01	231 222,83	0,09 %
Cirrus Logic Inc.	1 300	81,30	105 695,35	0,04 %
Cisco Systems Inc.	84 380	55,99	4 724 474,82	1,86 %
Citrix Systems Inc.	2 330	83,57	194 729,37	0,08 %
Cloudflare Inc A	5 200	116,19	604 170,35	0,24 %
Cognex Corp.	3 385	68,70	232 565,47	0,09 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	10 150	78,39	795 642,34	0,31 %
Coherent Inc.	500	235,50	117 750,49	0,05 %
Cohu Inc.	1 100	33,65	37 019,79	0,01 %
Commscope Holding Co Inc	3 982	9,75	38 841,92	0,02 %
Commvault Systems Inc.	1 000	60,89	60 894,15	0,02 %
Concentrix	913	157,82	144 089,11	0,06 %
Conduent Inc (Us)	4 900	4,72	23 118,93	0,01 %
Confluent Inc A	900	67,36	60 625,55	0,02 %
Consensus	333	51,13	17 026,60	0,01 %
Corning Inc.	14 900	32,89	490 128,11	0,19 %
Coupa Software, Inc.	1 387	139,64	193 687,36	0,08 %
Cree Inc New	2 320	98,75	229 109,74	0,09 %
Crowdstrike Holdings Inc. (A) (A)	4 000	180,91	723 626,08	0,29 %
Dxc Technology Company	5 145	28,44	146 331,11	0,06 %
Datadog Inc. A	5 100	157,37	802 580,84	0,32 %
Dell Technologies Inc C	5 598	49,63	277 822,64	0,11 %
Descartes Systems Group Inc. (Usd)	1 700	73,05	124 188,02	0,05 %
Digital Turbine Inc	1 500	53,89	80 831,42	0,03 %
Diodes Inc.	1 300	97,02	126 129,17	0,05 %
Docusign Inc	3 900	134,57	524 835,66	0,21 %
Dolby Laboratories Inc. Class A	1 385	84,13	116 522,09	0,05 %
Domo Inc B	500	43,82	21 912,00	0,01 %
Doordash Inc	3 200	131,56	420 993,11	0,17 %
Dropbox Inc A	5 800	21,68	125 757,20	0,05 %
Duck Creek Technologies, Inc.	1 500	26,60	39 905,46	0,02 %
Dynatrace	3 900	53,32	207 956,35	0,08 %
E2open Parent Holdings Inc A	2 700	9,95	26 861,64	0,01 %
Epam Systems Inc	1 130	590,61	667 386,91	0,26 %
Elastic Nv	1 500	108,76	163 133,95	0,06 %
Electronic Arts Inc	5 600	116,54	652 624,14	0,26 %
Enphase Energy Inc	2 700	161,64	436 418,10	0,17 %
Entegris Inc.	3 000	122,44	367 326,38	0,14 %
Envestnet Inc	998	70,10	69 960,52	0,03 %
Etsy Inc	2 479	193,44	479 547,85	0,19 %
Euronet Worldwide Inc.	1 030	105,29	108 451,23	0,04 %
Eventbrite, Inc. Class A	1 600	15,41	24 654,53	0,01 %
Everbridge, Inc.	800	59,49	47 591,45	0,02 %
Evertec Inc	1 312	44,16	57 937,59	0,02 %
Exlservice Holdings Inc	600	127,91	76 746,78	0,03 %
Extreme Networks Inc.	3 000	13,87	41 615,13	0,02 %
F5 Networks Inc.	1 350	216,21	291 887,70	0,12 %
Flying Eagle Acquisition-A (Us)	5 100	6,57	33 525,36	0,01 %

Fubotv Inc (Us)	2 900	13,71	39 766,74	0,02 %
Fabrinet	677	104,67	70 864,28	0,03 %
Fair Isaac Corp.	600	383,17	229 901,04	0,09 %
Fastly, Inc. Class A	2 200	31,32	68 907,93	0,03 %
Fidelity National Information	12 040	96,44	1 161 129,17	0,46 %
First Solar Inc.	2 000	77,01	154 020,14	0,06 %
Fiserv Inc.	11 701	91,70	1 073 022,43	0,42 %
Five9 Inc	1 300	121,33	157 727,51	0,06 %
Fleetcor Technologies Inc	1 660	197,77	328 303,94	0,13 %
Formfactor Inc.	1 400	40,40	56 554,16	0,02 %
Fortinet Inc	2 790	317,55	885 956,88	0,35 %
Gartner Inc. A	1 700	295,39	502 159,39	0,20 %
Genpact Ltd.	2 600	46,90	121 936,74	0,05 %
Global Payments Inc.	5 680	119,44	678 408,20	0,27 %
Godaddy Inc A	3 309	74,98	248 101,91	0,10 %
Grid Dynamics Holdings, Inc. Class A	1 500	33,55	50 322,50	0,02 %
Guidewire Software Inc	1 706	100,31	171 127,57	0,07 %
Hp Inc (Us)	23 510	33,28	782 489,57	0,31 %
Harmonic Inc.	4 100	10,39	42 601,17	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	25 608	13,93	356 810,53	0,14 %
Hubspot Inc	903	582,39	525 898,97	0,21 %
Iac/Interactivecorp	1 800	115,49	207 879,48	0,08 %
Ibm	17 189	118,10	2 029 936,15	0,80 %
Ii-Vi Inc.	1 998	60,37	120 624,97	0,05 %
Ipg Photonics Corp.	730	152,09	111 028,63	0,04 %
Impinj Inc	700	78,37	54 859,52	0,02 %
Infinera Corp.	6 100	8,47	51 686,69	0,02 %
Insight Enterprises Inc.	800	94,19	75 349,00	0,03 %
Intel Corp.	79 265	45,50	3 606 774,61	1,42 %
Interdigital Inc.	500	63,29	31 644,28	0,01 %
Intuit Inc.	5 545	568,32	3 151 311,98	1,24 %
Itron Inc.	800	60,54	48 432,59	0,02 %
Jabil Inc.	2 800	62,16	174 041,35	0,07 %
Jack Henry & Associates Inc.	1 325	147,54	195 495,45	0,08 %
Jamf Holding Corp	800	33,58	26 866,94	0,01 %
Juniper Networks Inc	7 900	31,55	249 256,94	0,10 %
Kla Corp	3 000	380,02	1 140 068,92	0,45 %
Keysight Technologies Inc	3 864	182,46	705 031,49	0,28 %
Knowles Corporation	2 074	20,63	42 788,39	0,02 %
Kulicke & Soffa Industries Inc.	1 400	53,49	74 886,02	0,03 %
Kyndryl Holdings Inc Us	3 437	15,99	54 965,28	0,02 %
Lightspeed Pos Inc (Us) New	2 400	35,72	85 732,46	0,03 %
Lam Research Corp.	2 670	635,40	1 696 528,10	0,67 %
Lattice Semiconductor Corp.	3 100	68,09	211 067,33	0,08 %
Littelfuse Inc.	500	278,03	139 017,49	0,05 %
Liveramp H	1 300	42,37	55 075,99	0,02 %
Liveperson Inc	1 100	31,56	34 716,38	0,01 %
Lumentum Holdings Inc	1 475	93,45	137 843,04	0,05 %
Marqeta Inc-A (Us)	3 700	15,17	56 130,94	0,02 %
Marvell Technology Inc (Us)	16 531	77,30	1 277 873,47	0,50 %
Mcafee Corp A (Us)	1 100	22,79	25 065,38	0,01 %
Mks Instruments Inc.	1 200	153,89	184 665,14	0,07 %
Macom Technology Solutions Holdings Inc	1 100	69,18	76 100,02	0,03 %
Mandiant	4 170	15,50	64 624,32	0,03 %
Manhattan Associates Inc.	1 200	137,38	164 859,52	0,06 %
Marathon Patent Group Inc.	1 900	29,03	55 163,46	0,02 %
Mastercard Inc-Class A	17 035	317,48	5 408 213,64	2,13 %
Match Grou	5 644	116,85	659 497,26	0,26 %
Matterport Inc (Us)	2 800	18,24	51 062,03	0,02 %
Maxlinear Inc	1 702	66,61	113 371,43	0,04 %

Maximus Inc.	1 200	70,39	84 470,75	0,03 %
Meta Platforms Inc A (Us)	46 158	297,18	13 717 302,79	5,41 %
Methode Electronics	1 000	43,44	43 444,07	0,02 %
Microstrategy Inc. A	143	481,08	68 794,90	0,03 %
Microchip Technology Inc.	11 268	76,92	866 753,91	0,34 %
Micron Technology	21 650	82,30	1 781 849,71	0,70 %
Microsoft Corp.	72 760	297,15	21 620 995,93	8,52 %
Microvision Inc.	3 200	4,43	14 165,05	0,01 %
Mimecast Limited	1 500	70,30	105 455,91	0,04 %
Momentive	2 000	18,69	37 374,09	0,01 %
Mongodb Inc	1 286	467,71	601 470,31	0,24 %
Monolithic Power Systems Inc.	834	435,88	363 524,67	0,14 %
N-Able, In	900	9,81	8 826,65	0,00 %
Ncr Corp.	2 800	35,52	99 452,20	0,04 %
Netgear Inc.	1 000	25,81	25 808,45	0,01 %
Nxp Semiconductors N.V. (Usd)	5 300	201,25	1 066 649,58	0,42 %
Nanometrics Inc.	1 300	89,44	116 274,08	0,05 %
National Instruments Corp.	2 300	38,58	88 744,48	0,03 %
Netapp Inc.	4 485	81,28	364 530,08	0,14 %
Netscout Systems Inc.	3 100	29,23	90 606,11	0,04 %
New Relic Inc.	983	97,15	95 503,34	0,04 %
Nortonlifelock Inc	11 100	22,95	254 795,90	0,10 %
Novanta Inc (Usd)	800	155,80	124 636,86	0,05 %
Nuance Communications Inc.	5 700	48,88	278 603,99	0,11 %
Nutanix Inc	4 085	28,15	114 992,14	0,05 %
Nvidia Corp. (Us)	46 934	259,86	12 196 287,98	4,81 %
On Semiconductor Corp.	9 040	60,01	542 495,85	0,21 %
Osi Systems Inc.	500	82,35	41 173,35	0,02 %
Okta Inc A	2 700	198,07	534 775,58	0,21 %
Open Text Corp. (Usd)	5 600	41,95	234 924,90	0,09 %
Oracle Corp.	31 502	77,05	2 427 362,98	0,96 %
Overstock.Com Inc.	800	52,14	41 710,55	0,02 %
Playtika Holding Corp (Us)	3 400	15,28	51 940,27	0,02 %
Porch Group Inc (Us)	1 800	13,77	24 794,13	0,01 %
Pros Holdings Inc	900	30,47	27 426,22	0,01 %
Ptc Inc	2 000	107,04	214 083,76	0,08 %
Pagerduty Inc.	1 300	30,70	39 914,30	0,02 %
Palantir Technologies Inc	30 400	16,09	489 118,22	0,19 %
Palo Alto Networks Inc	1 912	491,92	940 559,39	0,37 %
Paypal Holdings Inc (Us)	22 990	166,62	3 830 583,32	1,51 %
Paychex	6 300	120,60	759 807,39	0,30 %
Paycom Software Inc.	997	366,84	365 739,91	0,14 %
Paylocity Holding Corp.	786	208,66	164 005,80	0,06 %
Pegasystems Inc	900	98,80	88 918,54	0,04 %
Perficient, Inc.	700	114,23	79 963,77	0,03 %
Ping Identity Holding Corp.	1 000	20,22	20 215,59	0,01 %
Pinterest Inc. (A) (A)	11 000	32,12	353 286,80	0,14 %
Plantronics Inc.	1 200	25,92	31 107,97	0,01 %
Plexus Corp.	500	84,72	42 361,72	0,02 %
Power Integrations Inc.	1 500	82,07	123 109,21	0,05 %
Progress Software Corp	900	42,65	38 383,99	0,02 %
Pure Storage Inc -A	5 512	28,76	158 522,35	0,06 %
Q2 Holdings, Inc.	1 060	70,19	74 400,42	0,03 %
Qualcomm Inc. (Us)	22 050	161,57	3 562 717,35	1,40 %
Qualtrics International Inc A (Us)	1 600	31,28	50 044,18	0,02 %
Qorvo Inc	2 400	138,18	331 627,50	0,13 %
Qualys Inc	806	121,24	97 719,84	0,04 %
Qurate Ret	6 800	6,71	45 661,78	0,02 %
Rambus Inc.	3 200	25,97	83 095,95	0,03 %
Rapid7 Inc.	1 100	103,98	114 383,28	0,05 %

Realreal, Inc.	1 600	10,26	16 412,79	0,01 %
Repay Holdings Corp. Class A	1 500	16,14	24 213,64	0,01 %
Revolve Group Inc A	900	49,51	44 562,64	0,02 %
Ringcentral Inc A	1 596	165,53	264 190,32	0,10 %
Riot Blockchain Inc	1 700	19,73	33 540,38	0,01 %
Rogers Corp.	400	241,21	96 483,48	0,04 %
Sentinelone Inc A (Us)	1 200	44,61	53 532,43	0,02 %
Snowflake Inc-Class A (Us)	4 500	299,30	1 346 858,99	0,53 %
Sps Commerce Inc.	800	125,77	100 618,48	0,04 %
Ss&C Technologies Holdings Inc	4 454	72,43	322 617,88	0,13 %
Sabre Corporation	6 785	7,59	51 495,98	0,02 %
Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	2 100	42,71	89 692,53	0,04 %
Salesforce.Com Inc.	19 000	224,54	4 266 186,60	1,68 %
Sanmina Corp.	1 100	36,63	40 295,11	0,02 %
Seagate Technology Holdings Plc	4 000	99,82	399 293,16	0,16 %
Semtech Corp.	1 700	78,57	133 575,72	0,05 %
Servicenow Inc.	3 933	573,52	2 255 654,38	0,89 %
Shift4 Payments Inc	800	51,18	40 947,16	0,02 %
Shopify Inc A (Us)	2 2081	216,99	2 687 115,32	1,06 %
Shutterstock Inc	500	97,97	48 983,92	0,02 %
Sitime Corporation	400	258,47	103 389,29	0,04 %
Silicon Laboratories Inc.	800	182,38	145 905,64	0,06 %
Skyworks Solutions Inc.	3 400	137,07	466 050,54	0,18 %
Smartsheet Inc A	2 500	68,43	171 077,05	0,07 %
Snap Inc A	20 349	41,55	845 567,65	0,33 %
Solaredge Technologies Inc	995	247,90	246 657,67	0,10 %
Splunk Inc	3 182	102,24	325 341,08	0,13 %
Sprout Social Inc	900	80,13	72 116,10	0,03 %
Square Inc A	7 862	142,70	1 121 922,27	0,44 %
Stitch Fix Inc A	1 400	16,72	23 403,43	0,01 %
Sunpower Corp. A	1 800	18,44	33 191,38	0,01 %
Super Micro Computer Inc.	1 000	38,83	38 831,95	0,02 %
Switch, Inc. Class A	2 200	25,30	55 670,61	0,02 %
Synaptics Inc.	900	255,80	230 216,47	0,09 %
Synnex Corp	913	101,04	92 251,88	0,04 %
Synopsys Inc.	3 100	325,59	1 009 321,43	0,40 %
Te Connectivity Ltd (Usd)	6 540	142,55	932 288,04	0,37 %
Trade Desk Inc The -Class A	8 520	80,97	689 850,50	0,27 %
Ttm Technologies Inc.	1 600	13,16	21 063,79	0,01 %
Take-Two Interactive Software Inc.	2 280	157,02	358 015,20	0,14 %
Technology Corp/Del	500	46,62	23 312,42	0,01 %
Teledyne Technologies Inc.	815	386,01	314 600,95	0,12 %
Teletech Holdings Inc New	500	80,01	40 002,65	0,02 %
Telos Corp	1 000	13,62	13 624,32	0,01 %
Tenable Holdings, Inc.	1 800	48,66	87 582,61	0,03 %
Teradata Corp	2 100	37,52	78 801,02	0,03 %
Teradyne Inc.	2 965	144,49	428 402,94	0,17 %
Texas Instruments (Usd)	18 300	166,52	3 047 359,07	1,20 %
Trimble Inc	4 800	77,04	369 775,58	0,15 %
Tripadvisor Inc	2 025	24,09	48 773,19	0,02 %
Twilio Inc A	3 232	232,67	752 001,13	0,30 %
Twitter Inc	16 196	38,19	618 475,99	0,24 %
Tyler Technologies Inc	850	475,30	404 009,10	0,16 %
Uipath Inc A (Us)	4 200	38,11	160 051,25	0,06 %
Unity Software Inc	2 900	126,34	366 381,87	0,14 %
Ubiquiti I	136	270,98	36 853,86	0,01 %
Ultra Clean Holdings Inc.	1 000	50,68	50 680,33	0,02 %
Unisys Corporation	1 300	18,17	23 626,97	0,01 %
Universal Display Corp.	830	145,81	121 023,94	0,05 %
Vmware Inc	4 106	102,39	420 395,19	0,17 %
Varonis Systems, Inc.	2 237	43,10	96 413,55	0,04 %
Verisign Inc.	1 920	224,26	430 583,50	0,17 %
Verint Systems Inc	1 400	46,40	64 953,17	0,03 %
Verra Mobility Corp. (A) (A)	3 000	13,63	40 899,45	0,02 %
Viavi Solutions Inc	7 000	15,57	108 976,85	0,04 %
Vimeo Hold	2 622	15,87	41 607,28	0,02 %
Visa Inc Class A	33 022	191,47	6 322 846,46	2,49 %
Vishay Intertechnology Inc.	1 400	19,32	27 052,48	0,01 %
Vonage Holdings Corp.	5 100	18,37	93 681,75	0,04 %
Vontier Corp	3 600	27,15	97 745,18	0,04 %
Wex Inc	850	124,04	105 435,15	0,04 %
Wayfair Inc	1 488	167,85	249 757,34	0,10 %
Western Digital Corp.	6 003	57,62	345 869,97	0,14 %
Western Union Comp.	7 500	15,76	118 218,77	0,05 %
Workday Inc	3 830	241,37	924 438,42	0,36 %
Workiva, Inc. Class A	900	115,29	103 764,80	0,04 %
Xperi Holding Corp	2 400	16,71	40 098,96	0,02 %
Xerox Holdings Corporation (Us)	3 100	20,00	62 010,96	0,02 %
Xilinx Inc	5 000	187,34	936 693,76	0,37 %
Yelp Inc	1 581	32,02	50 623,29	0,02 %
Yext Inc	2 300	8,76	20 159,04	0,01 %
Zebra Technologies Corp. A	1 063	525,89	559 018,91	0,22 %
Zendesk Inc	2 425	92,15	223 452,24	0,09 %
Ziff Davis Inc	1 000	97,95	97 950,17	0,04 %
Zoom Video Communications Inc. (A) (A)	4 259	162,49	692 059,28	0,27 %
Zoominfo Technologies Inc	5 500	56,72	311 980,92	0,12 %
Zscaler Inc	1 600	283,91	454 256,94	0,18 %
Zuora Inc A	1 800	16,50	29 708,43	0,01 %
Zynga Inc Class A	18 233	5,65	103 102,31	0,04 %
Ebay Inc	13 100	58,76	769 703,13	0,30 %
Ncino Inc	1 100	48,47	53 318,61	0,02 %
Arvopaperit yhteensä			***253 428 891,34***	***99,87 %***
Kassa ja muut varat, netto			***340 752,22***	***0,13 %***
RAHASTON ARVO			253 769 643,56	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	159 542 756,81192
Tuotto-osuudet	3 217 859,59990
W K-osuudet	13 221 508,59638

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,34283
Tuotto-osuus	0,58526
W K-osuus	2,84741

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest USA Indeksi

Danske Invest

Toimintakertomus

Yhdysvaltalaiset osakkeet tuottivat erittäin hyvin vuonna 2021. Rahasto vaihtoi strategiaansa ja muuttui indeksirahastoksi toukokuun loppupuolella. Siitä lähtien rahasto on seurannut tarkasti vertailuindeksin tuottoa. Microsoftin, Applen ja Alphabetin osakkeiden tuotto vaikutti tulokseen positiivisimmin, mutta myös NVIDIAn ja Teslan kaltaisten yhtiöiden tuotto oli erittäin korkea, ja ne vaikuttivat siten kokonaistuottoon voimakkaasti. Negatiivisimmin tuottaneet osakkeet olivat Renewable Energy Group, Quidel Corporation ja Chemed Corp. Nämä kolme osaketta myytiin salkusta.

Rahasto nousi koko vuoden ajan, ja eikä laskuja ollut kuin muutama. Vuoden lopussa rahasto oli erittäin lähellä vuoden korkeinta tasoa. Rahaston tuotto ylitti vertailuindeksin tuoton. Raha- ja finanssipoliittinen elvytys sekä Covid-19-pandemian rajoitusten purkua seurannut kasvava kysyntä siivittivät voimakasta kasvua ja nostivat osakkeita.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

RAHASTON NIMENMUUTOS TARKASTELUJAKSON AIKANA

Sijoitusrahasto Danske Invest USA Equity Factors sai uuden nimen Danske Invest USA Indeksi 19.5.2021.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Jabil Inc. 21.1.2021, Visa Inc. 26.1.2021, Accenture plc 3.2.2021, Apple Inc. 23.2.2021, QUALCOMM Incorporated 10.3.2021, Applied Materials, Inc. 11.3.2021, Hologic Inc. 11.3.2021, Broadcom Inc. 5.4.2021, Adobe Inc. 20.4.2021, Johnson & Johnson 22.4.2021, Abbott Laboratories 23.4.2021, PACCAR Inc 27.4.2021, The PNC Financial Services Group, Inc. 27.4.2021, Valero Energy Corporation 29.4.2021, AT&T Inc. 30.4.2021, Berkshire Hathaway Inc. 1.5.2021, Eli Lilly and Company 3.5.2021, Danaher Corporation 5.5.2021, PepsiCo, Inc. 5.5.2021, Cadence Design Systems, Inc. 6.5.2021, Charles River Laboratories International, Inc. 6.5.2021, Molina Healthcare, Inc. 6.5.2021, United Rentals, Inc. 6.5.2021, AbbVie Inc. 7.5.2021, Teradyne, Inc. 7.5.2021, The Progressive Corporation 7.5.2021, The Timken Company 7.5.2021, Cummins Inc. 11.5.2021, T. Rowe Price Group, Inc. 11.5.2021, Arrow Electronics, Inc. 12.5.2021, Masco Corporation 12.5.2021, Service Corporation International 12.5.2021, Skyworks Solutions, Inc. 12.5.2021, CVS Health Corporation 13.5.2021, Intel Corporation 13.5.2021, Travel + Leisure Co. 13.5.2021, Union Pacific Corporation 13.5.2021, Verizon Communications Inc. 13.5.2021, Morningstar, Inc. 14.5.2021, The Western Union Company 14.5.2021, JPMorgan Chase & Co. 18.5.2021, Quidel Corporation 28.5.2021, CBRE Group, Inc. 19.5.2021, SS&C Technologies Holdings, Inc. 19.5.2021, Xcel Energy Inc. 19.5.2021, NextEra Energy, Inc. 20.5.2021, Republic Services, Inc. 21.5.2021, Merck & Co., Inc. 25.5.2021, The Allstate Corporation 25.5.2021, Amazon.com, Inc. 26.5.2021, Chevron Corporation 26.5.2021, Exxon Mobil Corporation 26.5.2021, Facebook, Inc. 26.5.2021, Graphic Packaging Holding Company 26.5.2021, PayPal Holdings, Inc. 26.5.2021, Life Storage, Inc. 27.5.2021, LyondellBasell Industries N.V. 28.5.2021, Cognizant Technology Solutions Corporation 1.6.2021, Alphabet Inc. 2.6.2021, Comcast Corporation 2.6.2021, Walmart Inc. 2.6.2021, Netflix, Inc. 3.6.2021, NVIDIA Corporation 3.6.2021, UnitedHealth Group Incorporated 7.6.2021, EPAM Systems, Inc. 8.6.2021, SL Green Realty Corp. 8.6.2021, Caterpillar Inc. 9.6.2021, Target Corporation 9.6.2021, DaVita Inc. 10.6.2021, salesforce.com, inc. 10.6.2021, Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 11.6.2021, eBay Inc. 15.6.2021, MetLife, Inc. 15.6.2021, Altice USA, Inc. 16.6.2021, Best Buy Co., Inc. 16.6.2021, BJ's Wholesale Club Holdings, Inc. 17.6.2021, Fortinet, Inc. 18.6.2021, Mastercard Incorporated 22.6.2021, United Therapeutics Corporation 25.6.2021, McKesson Corporation 23.7.2021, VMware, Inc. 23.7.2021, VF Corporation 27.7.2021, Jazz Pharmaceuticals plc 29.7.2021, STERIS plc 29.7.2021, Plug Power Inc. 30.7.2021, Xilinx, Inc. 4.8.2021, Qorvo, Inc. 10.8.2021, ABIOMED, Inc. 11.8.2021, Electronic Arts Inc. 12.8.2021, Realty Income Corporation 12.8.2021, VEREIT, Inc. 12.8.2021, The J. M. Smucker Company 18.8.2021, AMERCO 19.8.2021, Microchip Technology Incorporated 24.8.2021, Dynatrace, Inc. 26.8.2021, Athene Holding Ltd. 31.8.2021, NetApp, Inc. 10.9.2021, NortonLifeLock Inc. 14.9.2021, Take-Two Interactive Software, Inc. 14.9.2021, Conagra Brands, Inc. 15.9.2021, Intuitive Surgical, Inc. 15.9.2021, Darden Restaurants, Inc. 22.9.2021, Jazz Pharmaceuticals plc 23.9.2021, Lamb Weston Holdings, Inc. 23.9.2021, FedEx Corporation 27.9.2021, General Mills, Inc. 28.9.2021, NIKE, Inc. 6.10.2021, RPM International Inc. 7.10.2021, Tesla, Inc. 7.10.2021, The Procter & Gamble Company 12.10.2021, Paychex, Inc. 14.10.2021, Seagate Technology Holdings plc 20.10.2021, Cintas Corporation 26.10.2021, Parker-Hannifin Corporation 27.10.2021, Bio-Techne Corporation 28.10.2021, Catalent, Inc. 28.10.2021, VICI Properties Inc. 29.10.2021, Chubb Limited 3.11.2021, KLA Corporation 3.11.2021, Square, Inc. 3.11.2021, NortonLifeLock Inc. 4.11.2021, Cardinal Health, Inc. 5.11.2021, Lam Research Corporation 8.11.2021, Amcor Plc 10.11.2021, Automatic Data Processing, Inc. 10.11.2021, Oracle Corporation 10.11.2021, The Estee Lauder Companies Inc. 12.11.2021, Jack Henry & Associates, Inc. 16.11.2021, Western Digital Corporation 16.11.2021, The Clorox Company 17.11.2021, Broadridge Financial Solutions, Inc. 18.11.2021, ResMed Inc. 18.11.2021, Sysco Corporation 19.11.2021, Microsoft

Corporation 30.11.2021, Campbell Soup Company 1.12.2021, Copart, Inc. 3.12.2021, Peloton Interactive, Inc. 7.12.2021, Vail Resorts, Inc. 8.12.2021, Medtronic plc 9.12.2021, Kansas City Southern 10.12.2021, Viatris Inc. 10.12.2021, Cisco Systems, Inc. 13.12.2021, Guidewire Software, Inc. 14.12.2021, Palo Alto Networks, Inc. 14.12.2021, AutoZone, Inc. 15.12.2021, FactSet Research Systems Inc. 16.12.2021, Athene Holding Ltd. 21.12.2021.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Informaatioteknologia	30,14 %
Terveydenhuolto	13,32 %
Kulutustavarat ja -palvelut	12,78 %
Rahoitus	10,72 %
Tietoliikennepalvelut	10,36 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,94 %
Päivittäistavarat	5,30 %
Kiinteistö	3,16 %
Perusteollisuus	2,65 %
Muut	4,63 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset toimialoittain	%-osuus
Informaatioteknologia	28,88 %
Terveydenhuolto	14,55 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,90 %
Rahoitus	10,52 %
Tietoliikennepalvelut	9,93 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,97 %
Päivittäistavarat	5,28 %
Kiinteistö	3,50 %
Perusteollisuus	2,99 %
Muut	5,48 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	185 729 574,34	118 164 779,07	129 082 220,14
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	0,28817	0,20605	0,20981
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,11261	0,08344	0,08919
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,74597	1,24625	1,26528
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus*	0,00000	0,00000	1,16816
Rahasto-osuuden arvo I K -osuus	5,27899	3,77054	3,83160
Rahasto-osuuden arvo I T -osuus	2,50767	1,85591	1,97964

* Rahaston W T-osuussarja tyhjentyi vuoden 2020 aikana.

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	512 193,96

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	9,86	%	p.a.
II Tracking error	2,67	%	p.a.
III Sharpen mittari	3,58		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	143,56	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,35	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,25	%	p.a.
V Total Expence Ratio (I)	0,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**42 410 719,25**	**8 071 583,35**
Arvopapereiden nettotuotot	34 233 395,23	4 762 939,41
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 887 034,47	2 214 398,05
Korkotuotot	-2 009,33	-1 800,19
Muut tuotot	6 292 298,88	1 096 046,08
KULUT	**1 698 251,39**	**-10 435 035,28**
Palkkiokulut	-512 193,96	-555 811,63
Muut kulut	2 210 445,35	-9 879 223,65
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**44 108 970,64**	**-2 363 451,93**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	185 431 491,51	117 383 675,78
Siirtosaamiset	99 790,94	132 669,82
Rahat ja pankkisaamiset	246 835,76	698 331,55
	185 778 118,21	**118 214 677,15**
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	185 729 574,34	118 164 779,07
VIERAS PÄÄOMA		
Siirtovelat	48 543,87	49 898,08
	185 778 118,21	**118 214 677,15**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**34 233 395,23**	**4 762 939,41**
Luovutusvoitot	25 273 909,92	12 800 342,69
Luovutustappiot	-1 713 252,51	-25 229 961,10
Realisoitumattomat arvonmuutokse	10 672 737,82	17 192 557,82

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	118 164 779,07	129 082 220,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	55 719 382,25	19 106 243,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 885 673,87	-27 258 815,69
Tuotonjako	-377 883,75	-401 417,27
Tilikauden voitto (tappio)	44 108 970,64	-2 363 451,93
Rahaston arvo 31.12.	185 729 574,34	118 164 779,07

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
10x Genomics Inc A	300	131,61	39 484,01	0,02 %
3m Co.	3 300	156,94	517 917,48	0,28 %
A.O. Smith Corporation	500	75,85	37 926,31	0,02 %
Abiomed Inc.	164	317,34	52 044,42	0,03 %
Aes Corp.	3 700	21,47	79 439,83	0,04 %
Aflac Inc.	4 300	51,59	221 838,66	0,12 %
Agnc Investment Corp	2 300	13,29	30 563,70	0,02 %
Airbnb Inc (Us)	1 100	147,10	161 812,16	0,09 %
Amc Entertainment Holdings Inc. - A	3 100	24,03	74 500,80	0,04 %
Ansys Inc.	400	354,41	141 763,56	0,08 %
At&T Inc.	39 611	21,74	860 956,53	0,46 %
Abbvie Inc	8 833	119,63	1 056 713,38	0,57 %
Abbott Laboratories (Us)	8 736	124,35	1 086 326,77	0,58 %
Accenture Plc A (Usd)	2 513	366,27	920 448,97	0,50 %
Activision Blizzard Inc.	3 900	58,78	229 251,63	0,12 %
Adobe Systems Inc. (Us)	2 355	501,02	1 179 913,68	0,64 %
Advanced Auto Parts Inc.	300	211,95	63 583,67	0,03 %
Advanced Micro Devices Inc.	5 900	127,14	750 141,37	0,40 %
Affirm Holdings Inc A	400	88,85	35 539,85	0,02 %
Agilent Technologies Inc.	1 532	141,06	216 101,61	0,12 %
Air Products & Chemicals Inc	1 200	268,83	322 594,10	0,17 %
Akamai Technologies Inc.	800	103,41	82 728,40	0,04 %
Albemarle Corp.	600	206,55	123 928,26	0,07 %
Alexandria Real Estate Equities Inc.	800	197,00	157 596,75	0,08 %
Align Technology Inc.	337	580,65	195 679,15	0,11 %
Alleghany Corp.	52	589,85	30 672,10	0,02 %
Allegion Plc	300	117,02	35 105,14	0,02 %
Allstate Corp.	1 662	103,95	172 764,00	0,09 %
Ally Financial Inc	2 017	42,07	84 846,59	0,05 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	600	149,83	89 899,28	0,05 %
Alphabet Inc A	1 406	2 559,67	3 598 902,84	1,94 %
Alphabet Inc C	1 450	2 556,63	3 707 108,59	2,00 %
Amazon.Com	2 221	2 946,05	6 543 178,25	3,52 %
Amcor Plc	11 200	10,61	118 847,85	0,06 %
Amerco	85	641,66	54 541,04	0,03 %
American Express	3 400	144,55	491 464,92	0,26 %
American Financial Group Inc.	400	121,33	48 531,54	0,03 %
American International Group Inc.	4 706	50,24	236 422,65	0,13 %
American Tower Corp	2 300	258,44	594 407,14	0,32 %
American Water Works Co Inc	1 100	166,87	183 553,63	0,10 %
Ameriprise Financial Inc.	652	266,53	173 778,34	0,09 %
Amerisourcebergen Corp. A	700	117,41	82 190,32	0,04 %
Ametek Inc.	400	129,92	51 966,78	0,03 %
Amgen Inc.	2 800	198,77	556 561,23	0,30 %
Amphenol Corp. A	2 800	77,28	216 370,38	0,12 %
Analog Devices Inc	2 541	155,30	394 620,58	0,21 %
Annaly Capital Management Inc.	12 700	6,91	87 748,72	0,05 %
Anthem Inc.	1 217	409,56	498 434,51	0,27 %
Aon Plc	1 100	265,56	292 115,21	0,16 %
Apple Inc.	80 894	156,89	12 691 595,32	6,83 %
Applied Materials Inc.	4 487	139,04	623 850,79	0,34 %
Aramark	1 000	32,56	32 558,76	0,02 %
Arch Capital Group Ltd	1 800	39,27	70 692,70	0,04 %
Arconic Inc	7 300	28,12	205 300,41	0,11 %
Arista Networks Inc	1 258	127,01	159 778,67	0,09 %
Arrow Electronics Inc.	436	118,63	51 724,44	0,03 %
Arthur J. Gallagher & Co	1 000	149,91	149 911,65	0,08 %
Asana Inc A	300	65,87	19 760,56	0,01 %
Assurant Inc.	400	137,71	55 083,94	0,03 %
Athene Holding Ltd - A	900	73,63	66 263,47	0,04 %
Atmos Energy Corp.	800	92,57	74 055,49	0,04 %
Autozone Inc.	93	1 852,26	172 260,36	0,09 %
Autodesk Inc.	1 100	248,44	273 289,45	0,15 %
Automatic Data Processing Inc	2 300	217,87	501 090,30	0,27 %
Avalara In	300	114,07	34 222,48	0,02 %
Avalonbay Communities Inc.	800	223,18	178 540,38	0,10 %
Avantor Inc	2 400	37,23	89 358,54	0,05 %
Avery Dennison Corp.	400	191,35	76 540,02	0,04 %
Bentley Systems Inc-Class B (Us)	700	42,70	29 891,32	0,02 %
Baker Hughes Incorporated A	6 400	21,26	136 052,31	0,07 %
Ball Corp.	1 500	85,06	127 588,80	0,07 %
Bank Of America Corp.	38 091	39,31	1 497 321,60	0,81 %
Bank Of New York Mellon Corp.	4 800	51,32	246 319,14	0,13 %
Baxter International Inc.	2 500	75,84	189 609,47	0,10 %
Becton Dickinson & Co.	1 400	222,19	311 072,63	0,17 %
Berkshire Hathaway Inc. B	6 265	264,18	1 655 093,66	0,89 %
Best Buy Co Inc	961	89,77	86 267,54	0,05 %
Bill.Com Holdings, Inc.	400	220,14	88 054,43	0,05 %
Bio-Rad Laboratories Inc (Class A)	100	667,58	66 758,26	0,04 %
Bio-Techne Corp	200	457,09	91 418,98	0,05 %
Biomarin Pharmaceuticals Inc	1 000	78,06	78 061,49	0,04 %
Biogen Inc	696	211,98	147 538,72	0,08 %
Black Knight Inc	500	73,24	36 618,66	0,02 %
Blackrock Inc. Class A	784	808,94	634 210,14	0,34 %
Booking Holding Inc	199	2 119,84	421 847,30	0,23 %
Borgwarner Inc.	1 500	39,82	59 732,28	0,03 %
Boston Properties Inc.	1 000	101,77	101 767,10	0,05 %
Boston Scientific Corp.	7 000	37,53	262 731,93	0,14 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	11 803	55,09	650 218,28	0,35 %
Broadcom Inc	2 021	587,92	1 188 190,15	0,64 %

Broadridge Financial Solutions Llc	803	161,53	129 708,84	0,07 %
Brown & Brown Inc	1 000	62,10	62 095,78	0,03 %
Brown-Forman Corp. B	1 200	64,38	77 250,40	0,04 %
Burlington Stores Inc	300	257,56	77 268,95	0,04 %
C. H. Robinson Worldwide Inc.	400	95,10	38 038,52	0,02 %
Cbre Group Inc	1 952	95,87	187 145,71	0,10 %
Cdw Corporation Of Delaware	700	180,93	126 653,12	0,07 %
Cf Industries Holdings Inc.	1 300	62,54	81 298,82	0,04 %
Cme Group Inc	1 800	201,86	363 339,81	0,20 %
Cms Energy Corp.	2 100	57,47	120 697,12	0,06 %
Csx Corp.	12 900	33,22	428 556,28	0,23 %
Cvs Health Corp.	6 661	91,15	607 129,14	0,33 %
Cable One Inc.	19	1 558,09	29 603,77	0,02 %
Cabot Oil & Gas Corp. A	5 800	16,79	97 367,03	0,05 %
Cadence Design Systems Inc.	1 368	164,65	225 240,15	0,12 %
Camden Property Trust	500	157,87	78 936,21	0,04 %
Campbell Soup Co.	1 400	38,40	53 758,61	0,03 %
Capital One Financial Corp.	2 400	128,19	307 665,67	0,17 %
Carmax Inc.	800	115,06	92 051,60	0,05 %
Cardinal Health Inc.	1 700	45,49	77 339,64	0,04 %
Carnival Corp.	4 900	17,78	87 107,26	0,05 %
Carrier Global Corporation	4 300	47,92	206 071,74	0,11 %
Carvana Co A	400	204,80	81 919,07	0,04 %
Catalent Inc.	800	113,12	90 496,55	0,05 %
Caterpillar Inc.	2 825	182,66	516 028,01	0,28 %
Cboe Global Markets Inc	600	115,21	69 128,82	0,04 %
Celanese Corp. - A	627	148,49	93 102,69	0,05 %
Centene Corp	3 000	72,80	218 413,15	0,12 %
Centerpoint Energy Inc.	4 100	24,66	101 105,32	0,05 %
Ceridian Hcm Holding, Inc.	700	92,30	64 606,82	0,03 %
Cerner Corp.	1 300	82,06	106 671,67	0,06 %
Charles River Laboratories International Inc.	300	332,90	99 871,00	0,05 %
Charles Schwab Corp.	7 300	74,31	542 436,83	0,29 %
Charter Communications Inc	652	576,05	375 582,65	0,20 %
Cheniere Energy Inc.	2 100	89,61	188 179,89	0,10 %
Chevron Corp.	11 401	103,68	1 182 105,80	0,64 %
Chewy Inc A	500	52,10	26 051,42	0,01 %
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	138	1 544,66	213 163,54	0,11 %
Chubb Ltd (Usd)	2 300	170,80	392 837,07	0,21 %
Church & Dwight Co. Inc.	1 600	90,56	144 901,93	0,08 %
Cigna Corporation	1 800	202,89	365 200,57	0,20 %
Cincinnati Financial Corp.	900	100,66	90 596,40	0,05 %
Cintas Corp.	500	391,56	195 781,06	0,11 %
Cisco Systems Inc.	22 100	55,99	1 237 389,11	0,67 %
Citigroup Inc. (Us)	10 597	53,36	565 429,25	0,30 %
Citizens Financial Group Inc	2 375	41,75	99 150,69	0,05 %
Citrix Systems Inc.	400	83,57	33 429,93	0,02 %
Clorox Co.	600	154,06	92 433,29	0,05 %
Cloudflare Inc A	1 300	116,19	151 042,59	0,08 %
Costar Group Inc	2 046	69,83	142 865,68	0,08 %
Coca Cola Co (Us)	20 948	52,31	1 095 892,45	0,59 %
Cognex Corp.	600	68,70	41 222,83	0,02 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	3 017	78,39	236 497,83	0,13 %
Coinbase Global Inc A	200	222,98	44 596,22	0,02 %
Colgate-Palmolive Co.	4 824	75,40	363 739,32	0,20 %
Comcast Corp. A	23 005	44,47	1 023 009,06	0,55 %
Conagra Brands Inc	2 900	30,17	87 502,21	0,05 %
Consolidated Edison Inc.	2 500	75,38	188 460,86	0,10 %
Constellation Brands Inc-A	800	221,74	177 395,30	0,10 %
Copart Inc.	1 200	133,96	160 756,32	0,09 %
Corning Inc.	4 500	32,89	148 025,27	0,08 %
Corteva Inc	4 100	41,77	171 274,08	0,09 %
Costco Wholesale Corp.	2 200	501,59	1 103 498,85	0,59 %
Coupa Software, Inc.	400	139,64	55 857,93	0,03 %
Crowdstrike Holdings Inc. (A) (A)	900	180,91	162 815,87	0,09 %
Crown Castle Reit Inc	2 300	184,43	424 193,32	0,23 %
Crown Holdings Inc.	800	97,74	78 190,49	0,04 %
Cummins Inc.	838	192,74	161 513,80	0,09 %
D.R. Horton Inc.	1 700	95,82	162 895,39	0,09 %
Dish Network Corp. Class A	1 000	28,66	28 662,31	0,02 %
Davita Inc	365	100,51	36 687,05	0,02 %
Danaher Corp. (Us)	3 144	290,70	913 948,97	0,49 %
Darden Restaurants Inc.	700	133,10	93 168,40	0,05 %
Datadog Inc. A	900	157,37	141 631,91	0,08 %
Deere And Co.	1 541	302,96	466 861,19	0,25 %
Dell Technologies Inc C	1 600	49,63	79 406,26	0,04 %
Delphi Automotive Plc	1 500	145,74	218 611,95	0,12 %
Delta Air Lines Inc (Dal)	3 200	34,53	110 493,02	0,06 %
Devon Energy Corp.	4 200	38,92	163 465,28	0,09 %
Dexcom Inc.	484	474,42	229 619,90	0,12 %
Diamondback Energy Inc.	1 400	95,29	133 406,96	0,07 %
Digital Realty Trust Inc.	1 500	156,27	234 409,79	0,13 %
Discover Financial Services	1 800	102,10	183 785,12	0,10 %
Discovery Communications Inc. A	1 700	20,80	35 357,84	0,02 %
Docusign Inc	900	134,57	121 115,92	0,07 %
Dollar General Corp.	1 000	208,37	208 367,20	0,11 %
Dollar Tree Inc	1 100	124,16	136 571,83	0,07 %
Dominion Energy Inc	4 800	69,41	333 175,47	0,18 %
Domino'S Pizza Inc	200	498,61	99 722,57	0,05 %
Doordash Inc	500	131,56	65 780,17	0,04 %
Dover Corp.	900	160,45	144 407,14	0,08 %
Dover Corp. Dummy	0	0,00	0	0,00 %
Dow Inc	4 300	50,11	215 493,90	0,12 %
Dowdupont Inc New	2 900	71,37	206 981,80	0,11 %
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (Usd)	3 500	32,57	113 986,57	0,06 %
Draftkings Inc A	1 400	24,27	33 979,50	0,02 %
Dropbox Inc A	1 300	21,68	28 186,96	0,02 %
Duke Energy Corp	4 700	92,68	435 615,83	0,23 %
Duke Realty Corp.	1 900	58,00	110 192,61	0,06 %
Dynatrace	700	53,32	37 325,50	0,02 %
Eog Resources Inc.	3 900	78,49	306 093,83	0,16 %
Epam Systems Inc	326	590,61	192 538,17	0,10 %
Essential Utilities Inc	1 900	47,44	90 131,65	0,05 %
Eastman Chemical Co.	850	106,83	90 805,35	0,05 %
Eaton Corporation Plc (Usd)	2 100	152,69	320 659,13	0,17 %
Ecolab Inc.	1 400	207,27	290 180,24	0,16 %
Edison International	2 400	60,30	144 725,22	0,08 %
Edwards Lifesciences Corp.	2 900	114,46	331 944,69	0,18 %
Elanco Animal Health Inc	2 800	25,08	70 210,28	0,04 %
Eldorado Resorts Inc	1 300	82,64	107 429,76	0,06 %
Electronic Arts Inc	1 279	116,54	149 054,69	0,08 %
Eli Lilly & Co.	4 100	244,05	1 000 620,25	0,54 %
Emerson Electric Co.	3 300	82,14	271 073,51	0,15 %
Enphase Energy Inc	600	161,64	96 981,80	0,05 %
Entegris Inc.	700	122,44	85 709,49	0,05 %
Entergy Corp.	1 400	99,53	139 344,41	0,08 %
Equifax Inc.	700	258,69	181 085,88	0,10 %
Equinix Inc (Us)	435	747,34	325 093,13	0,18 %
Equity Lifestyle Properties Inc	800	77,45	61 961,48	0,03 %

Equity Residential	2 100	79,96	167 918,36	0,09 %
Erie Indemnity Co. A	100	170,22	17 022,44	0,01 %
Essex Property Trust Inc.	387	311,21	120 439,13	0,06 %
Estee Lauder Co. A	1 200	327,09	392 507,51	0,21 %
Etsy Inc	600	193,44	116 066,44	0,06 %
Everest Re Group	200	242,02	48 404,31	0,03 %
Eversource Energy	2 100	80,39	168 808,98	0,09 %
Exact Sciences Corp	1 000	68,77	68 766,57	0,04 %
Exelon Corp.	6 700	51,03	341 926,14	0,18 %
Expedia Inc Del	700	159,67	111 772,40	0,06 %
Expeditors Intl. Of Washington Inc.	600	118,65	71 191,02	0,04 %
Extra Space Storage	701	200,33	140 429,17	0,08 %
F5 Networks Inc.	400	216,21	86 485,24	0,05 %
Fmc Corp.	800	97,09	77 674,50	0,04 %
Factset Research Systems Inc	200	429,41	85 882,66	0,05 %
Fair Isaac Corp.	110	383,17	42 148,52	0,02 %
Fastenal Company	3 300	56,60	186 780,35	0,10 %
Fedex Corp.	1 200	228,52	274 225,13	0,15 %
Fidelity National Financial - Fnf Group	1 400	46,10	64 544,97	0,03 %
Fidelity National Information	3 300	96,44	318 249,69	0,17 %
Fifth Third Bancorp.	4 400	38,48	169 305,53	0,09 %
First Republic Bank	900	182,46	164 215,41	0,09 %
Fiserv Inc.	3 100	91,70	284 280,79	0,15 %
Fleetcor Technologies Inc	400	197,77	79 109,38	0,04 %
Ford Motor Co. (Us)	20 700	18,35	379 871,89	0,20 %
Fortinet Inc	710	317,55	225 458,56	0,12 %
Fortune Brands Home & Security Inc.	600	94,45	56 670,79	0,03 %
Fox Corp A	2 000	32,60	65 205,87	0,04 %
Franklin Resources Inc	1 400	29,59	41 426,05	0,02 %
Gardner Denver Holdings Inc	2 300	54,67	125 729,81	0,07 %
Garmin Ltd.	800	120,31	96 250,22	0,05 %
Gartner Inc. A	500	295,39	147 693,94	0,08 %
Generac Holdings Inc	306	310,94	95 147,13	0,05 %
General Electric Co. (Us)	5 725	83,47	477 858,94	0,26 %
General Mills Inc.	3 400	59,53	202 413,85	0,11 %
General Motors Co.	6 800	51,80	352 256,58	0,19 %
Genuine Parts Co.	1 000	123,87	123 873,48	0,07 %
Gilead Sciences Inc.	6 200	64,15	397 757,55	0,21 %
Global Payments Inc.	1 500	119,44	179 157,09	0,10 %
Globe Life Inc	500	82,81	41 403,07	0,02 %
Godaddy Inc A	1 000	74,98	74 977,91	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc.	1 801	338,00	608 740,55	0,33 %
Guidewire Software Inc	400	100,31	40 123,70	0,02 %
Hca Healthcare Inc	1 300	227,00	295 101,61	0,16 %
Heico Corp A	2 700	113,55	306 594,80	0,17 %
Hp Inc (Us)	6 067	33,28	201 929,57	0,11 %
Halliburton Co.	8 300	20,21	167 716,03	0,09 %
Hartford Financial Services Group Inc.	1 900	61,00	115 900,34	0,06 %
Hasbro Inc.	700	89,93	62 949,28	0,03 %
Healthpeak Properties Inc	2 800	31,89	89 284,33	0,05 %
Henry Schein Inc.	500	68,50	34 250,75	0,02 %
Hershey Foods Corp.	1 000	170,94	170 940,10	0,09 %
Hess Corp.	2 200	65,41	143 899,98	0,08 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	8 400	13,93	117 041,88	0,06 %
Hilton Inc	1 500	137,82	206 737,06	0,11 %
Hologic Inc. (Us)	1 045	67,64	70 688,46	0,04 %
Home Depot Inc.	4 906	366,68	1 798 938,91	0,97 %
Horizon Pharma Plc	1 100	95,21	104 732,28	0,06 %
Hormel Foods Corp	1 800	43,13	77 626,79	0,04 %
Host Hotels & Resorts Inc.	3 344	15,36	51 380,24	0,03 %
Hubspot Inc	240	582,39	139 773,81	0,08 %
Humana Inc.	675	409,84	276 643,84	0,15 %
Huntington Bancshares	9 100	13,62	123 981,27	0,07 %
Iac/Interactivecorp	300	115,49	34 646,58	0,02 %
Ibm	4 900	118,10	578 665,84	0,31 %
Idex Corporation	500	208,80	104 400,07	0,06 %
Idexx Laboratories Inc.	419	581,78	243 766,34	0,13 %
Ihs Markit Ltd	2 200	117,44	258 370,74	0,14 %
Ipg Photonics Corp.	200	152,09	30 418,80	0,02 %
Iqvia Holdings Inc	1 000	249,28	249 284,33	0,13 %
Illinois Tool Works Inc.	1 800	218,06	392 507,51	0,21 %
Illumina Inc.	740	336,14	248 741,47	0,13 %
Incyte Corp.	600	64,85	38 911,47	0,02 %
Insulet Corp	300	235,09	70 525,71	0,04 %
Intel Corp.	19 978	45,50	909 053,72	0,49 %
Intercontinental Exchange Inc	2 900	120,84	350 444,42	0,19 %
International Flavors & Fragrances Inc.	1 300	133,11	173 038,52	0,09 %
International Paper Co.	2 000	41,51	83 018,20	0,04 %
Interpublic Group Of Co. Inc.	2 600	33,09	86 031,10	0,05 %
Intuit Inc.	1 364	568,32	775 182,97	0,42 %
Intuitive Surgical Inc.	1 768	317,46	561 267,36	0,30 %
Invesco Ltd - Adr	2 500	20,34	50 848,21	0,03 %
Invitation Homes Inc	2 900	40,06	116 174,24	0,06 %
Iron Mountain Reit Inc	1 900	46,24	87 848,56	0,05 %
J.B. Hunt Transport Services Inc.	500	180,60	90 298,64	0,05 %
Jm Smucker Co. (Us)	600	120,00	72 002,12	0,04 %
Jpmorgan Chase & Co.	13 265	139,91	1 855 904,53	1,00 %
Jack Henry & Associates Inc.	500	147,54	73 771,87	0,04 %
Johnson & Johnson	13 166	151,15	1 990 022,64	1,07 %
Johnson Controls International Plc (Usd)	3 746	71,84	269 117,56	0,14 %
Juniper Networks Inc	3 000	31,55	94 654,53	0,05 %
Kla Corp	772	380,02	293 377,73	0,16 %
Kellogg Co.	1 600	56,92	91 069,09	0,05 %
Keycorp.	6 600	20,44	134 880,72	0,07 %
Keysight Technologies Inc	800	182,46	145 969,25	0,08 %
Kimberly-Clark Corp.	2 000	126,28	252 553,45	0,14 %
Kinder Morgan Inc	26 600	14,01	372 747,84	0,20 %
Knight Swift Transportation Holdings Inc A	700	53,84	37 690,40	0,02 %
Kroger Co	3 600	39,99	143 961,83	0,08 %
L Brands Inc	1 500	61,66	92 494,26	0,05 %
Lkq Corp.	1 700	53,04	90 166,99	0,05 %
Lucid Group Inc (Us)	1 900	33,62	63 876,13	0,03 %
Laboratory Corp. Of America Holdings	500	277,62	138 809,86	0,07 %
Lam Research Corp.	690	635,40	438 428,61	0,24 %
Las Vegas Sands Corp.	1 500	33,26	49 885,14	0,03 %
Lear Corp.	400	161,65	64 658,07	0,03 %
Lennar	1 500	102,63	153 949,46	0,08 %
Lennox International Inc	200	286,59	57 317,55	0,03 %
Liberty Broadband Corp	900	142,34	128 105,67	0,07 %
Liberty Global Group Plc A	2 300	24,51	56 372,15	0,03 %
Liberty Global Group Plc C	1 200	24,82	29 782,65	0,02 %
Liberty Media Corp Media Group C	1 655	55,88	92 474,11	0,05 %
Liberty Media Corp Sirius Xm Group A	1 600	44,93	71 885,49	0,04 %
Lincoln National Corp.	1 400	60,31	84 435,41	0,05 %
Linde Plc (Us)	2 700	306,09	826 436,65	0,44 %
Live Nation Entertainment Inc.	1 000	105,75	105 751,90	0,06 %
Loews Corp.	1 500	51,03	76 550,63	0,04 %

Lowes Co.	3 400	228,38	776 490,55	0,42 %
Lululemon Athletica Inc	600	345,87	207 519,00	0,11 %
Lumen Technologies Inc New	6 500	11,09	72 075,46	0,04 %
Lyft Inc. (A) (A)	1 300	37,75	49 080,23	0,03 %
Lyondellbasell Industries Nv A (Usd)	1 602	81,49	130 546,44	0,07 %
M&T Bank Corp.	700	135,70	94 986,75	0,05 %
Marvell Technology Inc (Us)	4 000	77,30	309 206,57	0,17 %
Mgm Resorts International	2 300	39,65	91 203,39	0,05 %
Msci Inc	442	541,34	239 272,82	0,13 %
Markel Corp.	79	1 090,30	86 133,59	0,05 %
Marketaxess Holding Inc	200	363,38	72 675,38	0,04 %
Marriott International Inc. A	1 500	146,00	218 996,29	0,12 %
Marsh & Mclennan Co. Inc.	2 600	153,58	399 303,76	0,21 %
Martin Marietta Materials	300	389,22	116 766,21	0,06 %
Masco Corp.	900	62,04	55 838,49	0,03 %
Masimo Corp.	200	258,69	51 737,06	0,03 %
Mastercard Inc-Class A	4 387	317,48	1 392 769,78	0,75 %
Match Grou	1 200	116,85	140 219,12	0,08 %
Mccormick & Co. Inc.	1 400	85,36	119 503,45	0,06 %
Mcdonalds Corp.	3 856	236,85	913 304,40	0,49 %
Mckesson Corp.	788	219,62	173 063,40	0,09 %
Medical Properties Trust Inc	4 400	20,88	91 864,29	0,05 %
Medtronic Plc	6 800	91,40	621 540,91	0,33 %
Mercadolibre Inc	242	1 191,38	288 313,13	0,16 %
Merck & Co. Inc. (Us)	12 792	67,72	866 212,12	0,47 %
Metlife Inc.	5 366	55,21	296 272,61	0,16 %
Meta Platforms Inc A (Us)	11 276	297,18	3 351 018,38	1,80 %
Mettler-Toledo International Inc.	108	1 499,57	161 953,24	0,09 %
Microchip Technology Inc.	2 800	76,92	215 380,81	0,12 %
Micron Technology	5 600	82,30	460 894,15	0,25 %
Microsoft Corp.	34 917	297,15	10 375 760,24	5,59 %
Mid-America Apartment Communities Inc.	600	202,72	121 632,80	0,07 %
Moderna Inc.	1 720	224,40	385 974,20	0,21 %
Mohawk Industries Inc.	300	160,96	48 289,45	0,03 %
Molina Healthcare Inc	303	281,04	85 154,83	0,05 %
Mondelez International Inc	8 139	58,59	476 848,46	0,26 %
Mongodb Inc	322	467,71	150 601,43	0,08 %
Monolithic Power Systems Inc.	200	435,88	87 176,18	0,05 %
Monster Beverage Corp	1 600	84,86	135 769,57	0,07 %
Moodys Corp.	900	345,10	310 586,68	0,17 %
Morgan Stanley	7 200	86,73	624 449,55	0,34 %
Nvr Inc	21	5 220,77	109 636,22	0,06 %
Nxp Semiconductors N.V. (Usd)	1 200	201,25	241 505,57	0,13 %
Nasdaq Inc	600	185,55	111 332,39	0,06 %
Netapp Inc.	1 400	81,28	113 788,66	0,06 %
Netflix Inc	2 184	532,28	1 162 510,13	0,63 %
Neurocrine Biosciences Inc.	300	75,25	22 575,54	0,01 %
Newell Brands Inc	2 900	19,30	55 960,42	0,03 %
Newmont Mining Corp.	4 900	54,80	268 508,57	0,14 %
News Corp. New Llc Class A	2 600	19,71	51 251,10	0,03 %
Nextera Energy Inc.	10 220	82,49	843 028,10	0,45 %
Nike Inc B	6 400	147,26	942 470,40	0,51 %
Nordson Corp	300	225,54	67 663,01	0,04 %
Norfolk Southern Corp	1 401	263,04	368 520,68	0,20 %
Northern Trust Corp.	1 000	105,68	105 681,22	0,06 %
Nortonlifelock Inc	3 100	22,95	71 159,22	0,04 %
Novavax Inc	300	126,41	37 922,78	0,02 %
Nuance Communications Inc.	1 000	48,88	48 877,89	0,03 %
Nucor Corp.	1 703	100,86	171 759,54	0,09 %
Nvidia Corp. (Us)	11 966	259,86	3 109 489,54	1,67 %
O Reilly Automotive Inc	282	623,99	175 964,71	0,09 %
On Semiconductor Corp.	1 900	60,01	114 020,14	0,06 %
Oneok Inc.	4 400	51,92	228 436,12	0,12 %
Oak Street Health Inc	500	29,28	14 640,40	0,01 %
Occidental Petroleum Corp	6 100	25,61	156 245,80	0,08 %
Okta Inc A	600	198,07	118 839,02	0,06 %
Old Dominion Freight Line Inc.	600	316,65	189 987,63	0,10 %
Omnicom Group Inc.	1 200	64,74	77 685,10	0,04 %
Oracle Corp.	8 400	77,05	647 255,70	0,35 %
Otis Worldwide Corporation	2 100	76,93	161 554,16	0,09 %
Owens Corning Inc	400	79,96	31 984,45	0,02 %
Paccar Inc.	1 894	77,98	147 697,86	0,08 %
Pg&E Corp.	9 000	10,73	96 536,49	0,05 %
Pnc Financial Services Group Inc.	2 300	177,17	407 488,96	0,22 %
Ppg Industries Inc.	1 300	152,36	198 066,80	0,11 %
Ptc Inc	493	107,04	52 771,65	0,03 %
Packaging Corp Of America	500	120,30	60 147,55	0,03 %
Palantir Technologies Inc	7 400	16,09	119 061,67	0,06 %
Palo Alto Networks Inc	500	491,92	245 962,18	0,13 %
Parker-Hannifin Corp.	700	281,07	196 752,08	0,11 %
Paypal Holdings Inc (Us)	5 536	166,62	922 405,80	0,50 %
Paychex	1 800	120,60	217 087,82	0,12 %
Paycom Software Inc.	300	366,84	110 052,13	0,06 %
Peloton Interactive Inc A	1 600	31,60	50 553,10	0,03 %
Pentair Plc (Usd)	900	64,53	58 072,98	0,03 %
Pepsico Inc.	6 961	153,48	1 068 382,50	0,58 %
Perkinelmer Inc.	522	177,65	92 731,33	0,05 %
Pfizer Inc. (Us)	28 051	52,17	1 463 519,66	0,79 %
Pinterest Inc. (A) (A)	2 400	32,12	77 080,76	0,04 %
Pioneer Natural Resources Co.	1 700	160,70	273 189,61	0,15 %
Plug Power Inc.	2 500	24,94	62 356,42	0,03 %
Pool Corp.	268	500,09	134 023,68	0,07 %
Principal Financial Group	1 900	63,91	121 423,40	0,07 %
Prologis Inc.	3 700	148,75	550 390,53	0,30 %
Procter & Gamble Co.	12 156	144,53	1 756 916,84	0,95 %
Progressive Corp	2 900	90,70	263 019,08	0,14 %
Prudential Financial Inc.	2 700	95,64	258 215,23	0,14 %
Public Service Enterprise Group	3 200	58,96	188 669,38	0,10 %
Public Storage	800	330,94	264 753,49	0,14 %
Pulte Group Inc.	1 800	50,50	90 906,52	0,05 %
Qualcomm Inc. (Us)	5 487	161,57	886 559,19	0,48 %
Qorvo Inc	400	138,18	55 271,25	0,03 %
Quest Diagnostics Inc.	700	152,86	107 003,89	0,06 %
Rivian Automotive Inc-A (Us)	800	91,62	73 292,10	0,04 %
Rpm International Inc.	800	89,24	71 390,71	0,04 %
Raymond James Financial Inc	900	88,71	79 837,43	0,04 %
Realty Income Corp.	3 105	63,25	196 401,26	0,11 %
Regency Centers Corp.	900	66,58	59 917,83	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	491	557,98	273 967,41	0,15 %
Regions Financial Corp.	5 958	19,26	114 759,14	0,06 %
Republic Services Inc.	1 500	123,21	184 816,22	0,10 %
Resmed Inc.	700	230,15	161 102,67	0,09 %
Ringcentral Inc A	300	165,53	49 659,83	0,03 %
Robert Half International Inc.	903	98,53	88 975,58	0,05 %
Rockwell Automation Inc.	600	308,23	184 935,50	0,10 %
Roku Inc A	500	201,63	100 812,86	0,05 %
Rollins Inc	900	30,23	27 203,57	0,01 %
Roper Technologies Inc	628	434,58	272 917,55	0,15 %
Ross Stores Inc.	1 700	100,97	171 652,24	0,09 %
Royal Caribbean Cruises (Usd)	1 500	67,94	101 917,30	0,05 %
Royalty Pharma Plc A	2 200	35,21	77 460,68	0,04 %

S&P Global Inc	1 200	416,97	500 367,56	0,27 %
Sba Communications Corporation	500	343,72	171 858,99	0,09 %
Snowflake Inc-Class A (Us)	1 100	299,30	329 232,20	0,18 %
Ss&C Technologies Holdings Inc	988	72,43	71 564,09	0,04 %
Steris Plc (Usd)	511	215,06	109 897,96	0,06 %
Svb Financial Group	300	599,26	179 777,35	0,10 %
Salesforce.Com Inc.	4 876	224,54	1 094 838,20	0,59 %
Schlumberger (Usd)	11 900	26,46	314 901,04	0,17 %
Seagate Technology Holdings Plc	1 099	99,82	109 705,80	0,06 %
Seagen Inc	700	136,60	95 617,60	0,05 %
Sealed Air Corp.	600	59,61	35 767,80	0,02 %
Sempra Energy Corp.	2 100	116,88	245 439,12	0,13 %
Servicenow Inc.	1 000	573,52	573 520,06	0,31 %
Sherwin-Williams Co.	1 260	311,15	392 049,48	0,21 %
Signature Bank	300	285,80	85 740,41	0,05 %
Simon Property Group Inc	1 801	141,16	254 237,29	0,14 %
Sirius Xm Holdings Inc	5 600	5,61	31 418,98	0,02 %
Skyworks Solutions Inc.	753	137,07	103 216,49	0,06 %
Snap Inc A	5 100	41,55	211 921,72	0,11 %
Snap-On Inc.	400	190,30	76 119,46	0,04 %
Sofi Technologies Inc	2 300	13,97	32 128,47	0,02 %
Solaredge Technologies Inc	300	247,90	74 369,15	0,04 %
Southwest Airlines Co.	2 300	37,85	87 057,78	0,05 %
Splunk Inc	800	102,24	81 795,37	0,04 %
Square Inc A	2 000	142,70	285 403,78	0,15 %
Stanley Black & Decker Inc.	900	166,65	149 989,40	0,08 %
Starbucks Corp	6 082	103,35	628 566,48	0,34 %
State Street Corp.	2 000	82,17	164 339,99	0,09 %
Steel Dynamics Inc.	1 702	54,84	93 340,82	0,05 %
Stryker Corp.	1 700	236,28	401 673,44	0,22 %
Sun Communities Inc	600	185,52	111 311,19	0,06 %
Sunrun Inc	800	30,31	24 244,57	0,01 %
Synchrony Financial	3 400	40,99	139 358,54	0,08 %
Synopsys Inc.	780	325,59	253 958,30	0,14 %
Sysco Corp.	3 100	69,40	215 148,44	0,12 %
T-Mobile Us Inc	3 300	102,47	338 163,99	0,18 %
T. Rowe Price Group Inc.	1 309	173,74	227 426,90	0,12 %
Te Connectivity Ltd (Usd)	1 700	142,55	242 337,87	0,13 %
Tjx Co. Inc.	5 800	67,08	389 058,14	0,21 %
Trade Desk Inc The -Class A	2 200	80,97	178 130,41	0,10 %
Take-Two Interactive Software Inc.	600	157,02	94 214,53	0,05 %
Target Corp	2 284	204,49	467 051,56	0,25 %
Teladoc Inc	600	81,13	48 676,44	0,03 %
Teledyne Technologies Inc.	200	386,01	77 202,69	0,04 %
Teleflex Inc.	227	290,23	65 881,75	0,04 %
Teradyne Inc.	738	144,49	106 631,15	0,06 %
Tesla Inc (Us)	4 074	933,72	3 803 959,82	2,05 %
Texas Instruments (Usd)	4 000	166,52	666 089,42	0,36 %
The Cooper Companies Inc.	207	370,15	76 621,82	0,04 %
The Kraft Heinz Company (Us)	4 400	31,72	139 565,29	0,08 %
The Mosaic Company	2 100	34,71	72 900,69	0,04 %
Thermo Fisher Scientific Inc	1 944	589,54	1 146 063,40	0,62 %
Tractor Supply Co	500	210,81	105 407,32	0,06 %
Trane Technologies Plc	1 100	178,50	196 353,60	0,11 %
Transdigm Group, Inc.	556	562,18	312 574,38	0,17 %
Transunion	1 300	104,77	136 202,51	0,07 %
Travelers Companies Inc.	1 300	138,21	179 677,50	0,10 %
Trimble Inc	1 300	77,04	100 147,55	0,05 %
Truist Financial Corporation	7 300	51,73	377 641,81	0,20 %
Twilio Inc A	807	232,67	187 767,61	0,10 %
Twitter Inc	3 600	38,19	137 473,05	0,07 %
Tyler Technologies Inc	200	475,30	95 060,96	0,05 %
Tyson Foods Inc. A	1 600	77,01	123 216,12	0,07 %
U.S. Bancorp	7 800	49,63	387 105,50	0,21 %
Udr Inc	1 600	53,00	84 806,50	0,05 %
Ugi Corp	1 700	40,56	68 958,30	0,04 %
Unity Software Inc	200	126,34	25 267,72	0,01 %
Upstart Holdings Inc (Us)	100	133,68	13 368,09	0,01 %
Uber Technologies Inc	6 400	37,05	237 101,96	0,13 %
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	276	364,32	100 552,96	0,05 %
Union Pacific Corp.	2 942	222,59	654 866,64	0,35 %
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	3 500	189,38	662 829,12	0,36 %
United Rentals Inc.	440	293,59	129 181,48	0,07 %
Unitedhealth Group Inc.	4 547	443,66	2 017 344,57	1,09 %
Universal Health Services Inc. B	400	114,56	45 824,35	0,02 %
Vf Corp	1 900	64,69	122 917,48	0,07 %
Vici Properties Inc	4 300	26,60	114 395,65	0,06 %
Vmware Inc	984	102,39	100 747,41	0,05 %
Vail Resorts Inc.	200	289,72	57 943,10	0,03 %
Valero Energy Corp.	3 398	66,36	225 502,54	0,12 %
Veeva Systems Inc A	700	225,73	158 010,25	0,09 %
Ventas Inc.	2 300	45,17	103 884,08	0,06 %
Verisign Inc.	500	224,26	112 131,12	0,06 %
Verisk Analytics Inc. Class A	900	202,09	181 884,61	0,10 %
Verizon Communications Inc. (Us)	22 367	45,91	1 026 850,43	0,55 %
Vertex Pharmaceuticals Inc. (Usd)	1 300	194,03	252 235,38	0,14 %
Viacomcbs Inc B	3 588	26,67	95 675,77	0,05 %
Viatris Inc	6 800	11,95	81 289,98	0,04 %
Visa Inc Class A	8 475	191,47	1 622 740,10	0,87 %
Vornado Realty Trust	1 000	36,99	36 985,33	0,02 %
Vulcan Materials Co.	700	183,41	128 384,87	0,07 %
W.P Carey Inc.	1 700	72,50	123 241,74	0,07 %
W.W. Grainger Inc.	254	457,89	116 304,08	0,06 %
Wec Energy Group Inc	2 002	85,77	171 703,60	0,09 %
Wr Berkley Corp	600	72,80	43 677,33	0,02 %
Wal-Mart Stores Inc.	7 703	127,84	984 756,20	0,53 %
Walgreens Boots Alliance Inc	4 200	46,09	193 560,70	0,10 %
Walt Disney (Usd)	9 030	136,85	1 235 780,79	0,67 %
Waste Connections Inc (Usd)	1 900	120,40	228 762,15	0,12 %
Waste Management Inc.	2 500	147,46	368 660,54	0,20 %
Waters Corp.	300	329,21	98 763,03	0,05 %
Wayfair Inc	400	167,85	67 139,07	0,04 %
Wells Fargo Co. (Us)	20 500	42,39	869 049,30	0,47 %
Welltower Inc	2 200	75,78	166 720,27	0,09 %
West Pharmaceuticals Services	400	414,39	165 757,20	0,09 %
Westrock Co	1 600	39,19	62 710,73	0,03 %
Western Digital Corp.	1 800	57,62	103 709,14	0,06 %
Western Union Comp.	2 469	15,76	38 917,62	0,02 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1 000	81,38	81 383,64	0,04 %
Weyerhaeuser Corp.	3 900	36,38	141 899,63	0,08 %
Whirlpool Corp.	300	207,33	62 200,04	0,03 %
Williams Co. Inc.	12 700	23,01	292 196,50	0,16 %
Willis Towers Watson Plc	600	209,83	125 900,34	0,07 %
Workday Inc	900	241,37	217 230,96	0,12 %
Wynn Resorts Ltd.	600	75,14	45 082,17	0,02 %
Xcel Energy Inc.	3 648	59,82	218 209,58	0,12 %
Xilinx Inc	1 200	187,34	224 806,50	0,12 %
Xylem Inc	1 000	105,96	105 955,12	0,06 %
Yum Brands	1 600	122,69	196 303,23	0,11 %

Zebra Technologies Corp. A	252	525,89	132 523,77	0,07 %
Zendesk Inc	600	92,15	55 287,15	0,03 %
Zillow Group Inc C	1 300	56,41	73 338,93	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings Inc (Usd)	900	112,25	101 021,38	0,05 %
Zoetis Inc A	2 400	215,61	517 469,52	0,28 %
Zoom Video Communications Inc. (A) (A)	1 097	162,49	178 255,23	0,10 %
Zoominfo Technologies Inc	1 000	56,72	56 723,80	0,03 %
Zscaler Inc	400	283,91	113 564,23	0,06 %
Ebay Inc	3 174	58,76	186 491,43	0,10 %
Arvopaperit yhteensä			185 431 491,51	99,84 %
Kassa ja muut varat, netto			298 082,83	0,16 %
RAHASTON ARVO			185 729 574,34	100,00%

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	309 487 254,75585
Tuotto-osuudet	3 756 199,13164
W K -osuudet	31 412 063,61005
I K -osuus	5 413 613,49618
I T -osuus	5 063 954,35636
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,28817
Tuotto-osuus	0,11261
W K -osuus	1,74597
I K -osuus	5,27899
I T -osuus	2,50767

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Yhteisökorko

Danske Invest

Toimintakertomus

Odotukset vuoden 2021 talousnäkymille olivat positiiviset ja globaalitalous oli toipumassa koronaviruksesta hyvää vauhtia. Korkomarkkinoilla ennakoitiin pitkien korkojen nousevan hieman, mutta lyhyiden ja keskuspankkikorkojen muutoksille ei nähty mahdollisuuksia. Keväällä nähtiin viitteitä inflaation kiihtymisestä kuljetuskustannusten, raaka-ainehintojen ja ns. pullonkauloista johtuvien syiden seurauksena. Keskeiset keskuspankit pitivät hintojen nousua pandemiasta johtuvina ja olevan väliaikainen ilmiö. FED ilmoitti nostavansa korkoja vasta, kun työllisyys olisi palautunut virusta edeltäville tasoille tai/ja inflaatio kiihtyisi selvästi. Pitkään pidettiin todennäköisenä, että EKP ei tekisi mitään muutoksia tai uusia toimia kuluvan vuoden aikana. Lyhyen korkosijoittajan kannalta näkymät olivatkin haastavat. EKP:n massiiviset elvytystoimet ja osto-ohjelmat ajoivat luottoriskimarginaalit koronaa edeltäville tasoille ja ne pysyivät hämmästyttävän stabiileina lähes korko vuoden. Pankit ja yritykset laskivat pääasiassa vain pitkiä uusemissiomarkkinoilla hyödyntäen alhaisia marginaaleja sekä absoluuttisen alhaista korkotasoa. Tämän johdosta rahaston piti etsiä pääosa uusista sijoituksista jälkimarkkinoilta, joiden tarjonta oli ajoittain hyvin niukkaa. Yritysten hyvä likviditeettitilanne yhdistettynä negatiivisiin talletuskorkoihin johti hyvin vähäiseen tarjontaan kotimaisilla yritystodistusmarkkinoilla. Suomen Pankin tilastojen valossa niiden ulkona oleva kanta puolittui vuoden aikana. Lisäksi moni liikkeellelaskija mukaan lukien pankit ja yritykset käyttivät takaisinosto-oikeuttaan ennenaikaisesti lyhyissä joukkovelkakirjalainoissa. Loppukesästä Euroalueen markkinat hinnoittelivat koronnostot vielä vuosien päähän. Syksyn myötä talouskasvu pysyi hyvänä ja vuositason inflaatiomuutokset nousivat korkeimmiksi vuosikymmeniin, joka pakotti monet keskuspankit nostamaan korkoja. FED ilmoitti lopettavansa 2022 maaliskuun loppuun mennessä valtionlainojen ja ns. asuntoluotollisten lainojen ostot ja nostavansa korkoja jo ensi vuoden aikana. Joulukuun kokouksessa EKP ilmoitti myöskin lopettavansa pandemian ajan hätäosto-ohjelman maaliskuun 2022 lopussa. Euroalueen inflaatiolukujen nousun myötä markkinat hinnoittelevat jo vuoden 2023 loppuun mennessä ohjauskoron olevan positiivinen jälleen. Reaalikorot olivat poikkeuksellisen negatiiviset sekä Euroalueella että USA:ssa vuoden aikana.

Negatiivisista talletuskorkojen jatkuessa ja pankkien korjattua hinnoittelua tilikorkojen osalta rahastoon virtasi runsaasti uusia varoja. Rahaston 25 vuotisen historian aikana kulunut vuosi oli ennätyksellinen, merkintöjä oli yli € 3,3 miljardia ja lunastuksia vajaa € 2,6 mrd. Rahaston koko aikaisempiin vuodenvaihteisiin nähden oli suurin, yli € 2,4 mrd.

Vuoden aikana kaikki kivet käännettiin löytääksemme sijoituskohteita, jotka eivät lisäisi liikaa riskiä ja tuottaisivat edes jotain. Korkoriski pidettiin puolen vuoden ympärillä ja luottoriskin pituus vaihteli 1,7 – 2,3 vuoden haarukassa päätyen 1,8 vuoteen. Salkun nimien määrä väheni vuoden lopussa, kun moni kotimainen yritys maksoi pois erääntyvät yritystodistukset. Kotimaisten nimien vähentymistä korvattiin mm. ruotsalaisilla ja englantilaisilla liikkeeseenlaskijoilla. Heinäkuun alussa Stockmann Oyj:n yrityssaneeraukseen joutuneet yritystodistukset vaihdettiin uuteen viisivuotiseen vakuudelliseen joukkovelkakirjalainaan ja osakkeiksi, jotka myytiin heinäkuun aikana voitollisesti. Vuoden aikana tärkeintä oli säilyttää likviditeettivalmius ja pitää huolta, että salkusta löytyi helposti realisoitavia sijoituskohteita. Rahasto tuotti täysillä palkkioilla 0,14 % ja kolmen kuukauden Euribor -0,549 %. Rahaston talletuskorko on negatiivinen. Rahastolla säilyi viisi Morningstaria ja vastuullisuutta mittaavia maapalloja neljä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Tarkastelujaksolla 2021 sijoitusrahastolla sattui yksi äänioikeutta vaativa tilaisuus Mercada Oy, joka halusi vapauttaa ruotsalaisia kiinteistöjä käteiseksi.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	84,63 %
1 - 3 vuotta	14,98 %
3 - 5 vuotta	0,39 %

Tilivuosi 2020

Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	88,68 %
1 - 3 vuotta	10,07 %
3 - 5 vuotta	1,25 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	2 432 422 489,18	1 692 528 540,24	1 941 019 676,16
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	30,45371	30,40984	30,28565
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	16,96717	17,20032	17,39518
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,01182	1,00916	1,00383
Rahasto-osuuden arvo W T -osuus	0,95215	0,96408	0,97383

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	5 877 599,85

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,12	%	p.a.
II Tracking error	0,13	%	p.a.
III Sharpen mittari	5,66		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	47,29	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,33	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,21	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**9 551 103,78**	**4 550 076,88**
Arvopapereiden nettotuotot	-203 080,12	-145 295,92
Korkotuotot	9 747 383,90	4 695 372,80
Muut tuotot	6 800,00	0,00
KULUT	**-5 887 154,82**	**-4 825 252,88**
Palkkiokulut	-5 877 599,85	-4 812 209,49
Muut kulut	-9 554,97	-13 043,39
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**3 663 948,96**	**-275 176,00**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 330 585 016,69	1 615 018 434,38
Siirtosaamiset	18 368 578,88	11 812 621,50
Rahat ja pankkisaamiset	89 006 267,85	81 929 928,26
	2 437 959 863,42	**1 708 760 984,14**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	2 432 422 489,18	1 692 528 540,24
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	5 000 000,00	15 843 818,20
Siirtovelat	537 374,24	388 625,70
	2 437 959 863,42	**1 708 760 984,14**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät	**291 625,60**	**0,00**
Luovutusvoitot	291 625,60	0,00
Korkosidonnaiset erät	**-494 705,72**	**-145 295,92**
Luovutusvoitot	6 207 155,93	657 580,21
Luovutustappiot	-486 028,13	-2 832 725,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-6 215 833,52	2 029 849,58

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	1 692 528 540,24	1 941 019 676,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 320 188 642,16	1 238 936 937,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 583 934 797,99	-1 487 126 240,91
Tuotonjako	-23 844,19	-26 656,77
Tilikauden voitto (tappio)	3 663 948,96	-275 176,00
Rahaston arvo 31.12.	2 432 422 489,18	1 692 528 540,24

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	0	0,00	0	0,00 %
0,50 Nykredit Realkredit A/S 19/1-2018/2022	5 735 000	100,04	5 737 017,63	0,24 %
Abn Amro Bank Nv 18.01.2028	34 400 000	102,76	35 350 075,71	1,45 %
Abn Amro Bank Nv 7.125% 06.07.2022	27 901 000	103,62	28 911 305,53	1,19 %
Arion Banki Hf 0.375% 14.07.2025	2 000 000	98,73	1 974 538,34	0,08 %
Arion Banki Hf 1% 20.03.2023	17 981 000	101,10	18 179 082,11	0,75 %
Aroundtown Sa 0.375% 23.09.2022	50 000 000	100,33	50 166 371,50	2,06 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 27/06-2022	1 000 000	99,81	998 064,01	0,04 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 28/02-2022	10 000 000	99,96	9 996 057,11	0,41 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 28/03-2022	12 000 000	99,93	11 991 649,88	0,49 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 31/01-2022	7 000 000	99,98	6 998 832,31	0,29 %
Aktia Pankki Oyj (Cp) 27/04-2022	20 000 000	100,01	20 002 428,87	0,82 %
Arjo Ab Eur (Cp) 06/07-2022	11 000 000	99,92	10 991 453,44	0,45 %
Arjo Ab Eur (Cp) 11/05-2022	10 000 000	99,96	9 995 659,10	0,41 %
Arjo Ab Eur (Cp) 12/01-2022	10 000 000	100,00	9 999 833,34	0,41 %
Arjo Ab Eur (Cp) 8/3-2022	4 500 000	99,99	4 499 360,74	0,18 %
Arjo Ab Eur (Cp) 8/6-2022	9 000 000	99,94	8 994 656,10	0,37 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	10 332 000	100,36	10 369 005,81	0,43 %
Barclays Bank Plc 6.625% 30.03.2022	62 455 000	101,55	63 423 773,86	2,61 %
Barclays Plc 07.02.2028	39 568 000	101,81	40 283 062,61	1,66 %
Bnp Paribas 14.10.2027	37 850 000	102,00	38 605 610,91	1,59 %
Bpce Sa 30.11.2027	27 800 000	102,50	28 494 208,53	1,17 %
Bravida Holding Ab (Cp) 31.01.2022	10 000 000	99,99	9 998 977,54	0,41 %
Caixabank Sa 15.02.2027	27 100 000	100,42	27 214 058,48	1,12 %
Caixabank Sa 15.03.2027	43 000 000	100,65	43 279 328,00	1,78 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.03.2024	3 000 000	103,67	3 110 179,26	0,13 %
Caverion Corp 3.25% 28.03.2023	6 350 000	103,45	6 569 117,29	0,27 %
Citycon Treasury Bv 2.5% 01.10.2024	3 600 000	105,31	3 791 091,38	0,16 %
Collector Bank (Cp) 17/6-2022	12 000 000	99,93	11 992 128,24	0,49 %
Collector Bank (Cp) 19/4-2022	10 000 000	99,97	9 996 723,75	0,41 %
Collector Bank (Cp) 29/03-2022	10 000 000	99,98	9 997 680,39	0,41 %
Collector Bank (Cp) 29/04-2022	10 000 000	99,96	9 996 241,80	0,41 %
Danske Bank A/S 1.375% 24.05.2022	12 000 000	100,69	12 082 982,76	0,50 %
Danske Bank A/S 21.06.2029	18 900 000	104,66	19 781 172,24	0,81 %
Danske Bank A/S 24.05.2023	35 663 000	100,57	35 865 684,24	1,47 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	66 844 000	100,20	66 976 414,62	2,75 %
European Energy As Frn 16.09.2025	1 800 000	100,24	1 804 359,29	0,07 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 28/02-2022	4 000 000	99,86	3 994 496,47	0,16 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 29/07-2022	1 000 000	99,40	993 965,53	0,04 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 30/08-2022	6 000 000	99,27	5 956 239,80	0,24 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/01-2022	4 000 000	99,93	3 997 246,34	0,16 %
Exel Composites Oyj (Cp) 04/02-2022	1 000 000	99,97	999 659,84	0,04 %
Fastighets Ab Balder 1.125% 14.03.2022	9 826 000	100,10	9 836 056,22	0,40 %
Fca Bank Spa Ireland 0.625% 24.11.2022	2 400 000	100,67	2 416 054,99	0,10 %
Fca Bank Spa Ireland 1.25% 21.06.2022	7 133 000	100,59	7 174 831,55	0,29 %
Finnair Oyj 2.25% 29.03.2022	15 900 000	99,66	15 845 361,40	0,65 %
Finnair Oyj 4.25% 19.05.2025	3 500 000	101,35	3 547 337,29	0,15 %
Finnfund 0.625% 28.06.2022	3 000 000	100,32	3 009 572,79	0,12 %
Fortum Oyj (Cp) 14/01-2022	14 000 000	100,00	14 000 000,00	0,58 %
Fortum Oyj 2.25% 06.09.2022	13 601 000	101,74	13 838 155,47	0,57 %
Finnlines Oyj (Cp) 24/05-2022	3 000 000	99,90	2 997 051,69	0,12 %
Finnlines Oyj (Cp) 31/01-2022	7 000 000	99,99	6 999 284,27	0,29 %
Fortum Oyj (Cp) 13/07-2022	10 000 000	99,96	9 995 638,08	0,41 %
Fortum Oyj (Cp) 14/09-2022	8 000 000	99,94	7 994 987,30	0,33 %
Fortum Oyj (Cp) 18/05-2022	8 000 000	99,98	7 998 022,32	0,33 %
Fortum Oyj (Cp) 18/07-2022	5 000 000	99,95	4 997 747,84	0,21 %
Fortum Oyj (Cp) 20/06-2022	49 000 000	99,96	48 982 460,51	2,01 %
Fortum Oyj (Cp) 29/04-2022	6 000 000	99,98	5 998 845,09	0,25 %
Gn Store Nord 0.75% 06.12.2023	10 700 000	100,64	10 768 190,35	0,44 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	8 000 000	100,49	8 039 451,36	0,33 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 07/11-2022	5 000 000	100,00	5 000 000,00	0,21 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 29/12-2022	10 000 000	100,00	10 000 000,00	0,41 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 30/09-2022	10 000 000	100,00	10 000 000,00	0,41 %
Hoist Finance Ab 2.75% 03.04.2023	4 750 000	102,49	4 868 487,75	0,20 %
Heimstaden Bostad Ab (Cp) 08-04-2022	10 000 000	99,99	9 998 603,19	0,41 %
Heimstaden Bostad Ab (Cp) 13-01-2022	35 000 000	100,00	35 000 000,00	1,44 %
Hkscan Oyj (Cp) 06/06-2022	5 000 000	99,58	4 978 954,34	0,20 %
Hkscan Oyj (Cp) 09/06-2022	2 000 000	99,57	1 991 392,52	0,08 %
Hkscan Oyj (Cp) 15/03-2022	1 000 000	99,82	998 222,84	0,04 %
Hkscan Oyj (Cp) 23/02-2022	2 000 000	99,88	1 997 506,50	0,08 %
Hkscan Oyj (Cp) 24/03-2022	3 000 000	99,80	2 993 916,32	0,12 %
Hkscan Oyj (Cp) 28/06-2022	1 000 000	99,51	995 084,84	0,04 %
Hkscan Oyj (Cp) 30/06-2022	3 400 000	99,50	3 383 065,46	0,14 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 03/03-2022	5 000 000	99,99	4 999 372,49	0,21 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 24/03-2022	5 000 000	99,98	4 998 954,90	0,21 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 01/12-2022	2 500 000	99,91	2 497 761,59	0,10 %
Ing Bank Nv Frn 08.04.2022	11 500 000	100,14	11 516 635,90	0,47 %
Ing Groep Nv 11.04.2028	20 600 000	103,56	21 333 091,79	0,88 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 19.04.2022	7 000 000	100,25	7 017 286,99	0,29 %
Intrum Ab 3.125% 15.07.2024	15 384 000	100,28	15 426 382,92	0,63 %
Islandsbanki 0.5% 20.11.2023	11 983 000	100,63	12 057 895,91	0,50 %
Islandsbanki 1.125% 12.04.2022	19 798 000	100,34	19 865 279,54	0,82 %
Ingman Group Oy (Cp) 12/04-2022	2 000 000	99,88	1 997 686,20	0,08 %
Ingman Group Oy (Cp) 14/02-2022	1 500 000	99,96	1 499 328,16	0,06 %
Ingman Group Oy (Cp) 16/02-2022	1 000 000	99,95	999 530,00	0,04 %

Ingman Group Oy (Cp) 23/02-2022	2 000 000	99,95	1 998 902,30	0,08 %
Intrum Ab (Cp) 12.1.2022	5 000 000	99,99	4 999 250,11	0,21 %
Intrum Ab (Cp) 11.4.2022	27 000 000	99,84	26 957 239,94	1,11 %
Intrum Ab (Cp) 11.5.2022	5 000 000	99,77	4 988 539,83	0,21 %
Kbc Group Nv 11.03.2027	121 400 000	100,35	121 825 678,17	5,01 %
Kemira Oyj 2.25% 13.05.2022	10 335 000	100,24	10 359 428,12	0,43 %
Konecranes Oyj 1.75% 09.06.2022	14 870 000	100,29	14 913 562,26	0,61 %
Klarna Bank (Cp) 03-06-2022	13 000 000	99,94	12 992 609,76	0,53 %
Klarna Bank (Cp) 04-03-2022	15 000 000	99,99	14 998 064,87	0,62 %
Kojamo Oyj (Cp) 04/02-2022	9 100 000	100,00	9 100 000,00	0,37 %
Kojamo Oyj (Cp) 15/03-2022	2 000 000	99,99	1 999 864,13	0,08 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 24/01-2022	2 000 000	100,00	2 000 000,00	0,08 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 31/01-2022	4 500 000	100,00	4 500 000,00	0,19 %
Kotkan Energia Oy (Cp) 21/03-2022	1 000 000	99,96	999 631,77	0,04 %
Kunta-Asunnot Oy (Cp) 20/06-2022	3 000 000	99,53	2 986 034,55	0,12 %
La Banque Postale 19.11.2027	9 800 000	102,21	10 016 309,03	0,41 %
Landsbankinn Hf 0.5% 20.05.2024	10 000 000	100,12	10 011 965,60	0,41 %
Leaseplan Corporation Nv 0.75% 03.10.2022	35 232 000	100,77	35 503 725,04	1,46 %
Localtapiola Finance Frn 03.06.2024	14 500 000	100,07	14 510 580,80	0,60 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 05/01-2022	1 000 000	100,00	999 984,64	0,04 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 01/09-2022	3 900 000	99,78	3 891 242,12	0,16 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 07/07-2022	5 000 000	99,84	4 992 136,48	0,21 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 14/03-2022	2 000 000	99,97	1 999 356,82	0,08 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 14/06-2022	4 000 000	99,87	3 994 989,80	0,16 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 22/08-2022	5 000 000	99,79	4 989 407,00	0,21 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 26/09-2022	3 000 000	99,74	2 992 271,59	0,12 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 30/08-2022	5 000 000	99,78	4 988 900,15	0,21 %
Mercada Oy 1.875% 24.10.2022	7 850 000	101,43	7 962 184,59	0,33 %
Mowi Asa 18/23 Frn Eur Floor C	18 000 000	101,37	18 246 126,78	0,75 %
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	1 000 000	102,04	1 020 444,02	0,04 %
Natwest Group Plc 08.03.2023	72 997 000	100,42	73 300 401,08	3,01 %
Nokia Oyj 2% 15.03.2024	17 529 000	103,26	18 099 893,06	0,74 %
Nokia Oyj 2.375% 15.05.2025	1 779 000	105,07	1 869 215,35	0,08 %
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	56 220 000	102,29	57 509 752,02	2,36 %
Neot Oyj (Cp) 03/08-2022	3 000 000	99,67	2 990 197,44	0,12 %
Neot Oyj (Cp) 06/09-2022	4 000 000	99,58	3 983 349,31	0,16 %
Neot Oyj (Cp) 08/09-2022	2 000 000	99,58	1 991 562,98	0,08 %
Neot Oyj (Cp) 10/03-2022	4 000 000	99,93	3 997 097,87	0,16 %
Neot Oyj (Cp) 11/04-2022	3 000 000	99,89	2 996 572,51	0,12 %
Neot Oyj (Cp) 12/09-2022	2 000 000	99,57	1 991 337,50	0,08 %
Neot Oyj (Cp) 13/06-2022	5 000 000	99,78	4 989 160,30	0,21 %
Neot Oyj (Cp) 13/09-2022	3 000 000	99,56	2 986 921,04	0,12 %
Neot Oyj (Cp) 14/06-2022	5 000 000	99,78	4 989 069,28	0,21 %
Neot Oyj (Cp) 16/05-2022	9 000 000	99,83	8 984 856,29	0,37 %
Neot Oyj (Cp) 17/02-2022	2 000 000	99,95	1 999 037,75	0,08 %
Neot Oyj (Cp) 18/08-2022	6 000 000	99,64	5 978 101,05	0,25 %
Neot Oyj (Cp) 23/06-2022	2 000 000	99,76	1 995 294,61	0,08 %
Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	8 000 000	99,72	7 977 299,92	0,33 %
Op Corporate Bank Plc 5.75% 28.02.2022	16 019 000	100,88	16 159 805,25	0,66 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 13/01-2022	2 500 000	100,00	2 499 897,88	0,10 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/01-2022	2 000 000	99,99	1 999 825,02	0,08 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/02-2022	8 000 000	99,95	7 996 158,91	0,33 %
Outokumpu Oyj (Cp) 17/01-2022	3 000 000	99,98	2 999 362,64	0,12 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 01/07-2022	5 000 000	100,00	5 000 041,67	0,21 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 02/03-2022	3 600 000	100,01	3 600 475,66	0,15 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 03/02-2022	10 000 000	100,01	10 000 944,53	0,41 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 04/05-2022	1 400 000	100,01	1 400 161,64	0,06 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 31/01-2022	2 000 000	99,99	1 999 795,51	0,08 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 31/03-2022	2 500 000	99,96	2 498 900,91	0,10 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/04-2022	4 000 000	99,85	3 994 010,14	0,16 %
Outokumpu Oyj (Cp) 11/04-2022	2 000 000	99,84	1 996 832,59	0,08 %
Outokumpu Oyj (Cp) 22/02-2022	3 000 000	99,93	2 997 879,25	0,12 %
Oy Karl Fazer Ab (Cp) 17/01-2022	2 000 000	99,99	1 999 891,99	0,08 %
Pandox Ab Fc (Cp) 06/09-2022	17 000 000	99,58	16 929 234,57	0,70 %
Pandox Ab Fc (Cp) 11/04-2022	10 000 000	99,89	9 988 575,03	0,41 %
Peab Finans Fc (Cp) 21/03-2022	18 000 000	99,98	17 996 475,27	0,74 %
Peab Finans Fc (Cp) 30/05-2022	15 000 000	99,95	14 991 831,37	0,62 %
Pkc Group Oyj (Cp) 05/01-2022	4 000 000	100,00	3 999 831,60	0,16 %
Pkc Group Oyj (Cp) 19/01-2022	5 000 000	99,98	4 999 142,51	0,21 %
Pohjolan Voima Oyj (Cp) 09/02-2022	5 000 000	100,00	4 999 976,46	0,21 %
Pohjolan Voima Oyj (Cp) 15/08-2022	7 000 000	99,95	6 996 269,37	0,29 %
Pohjolan Voima Oyj (Cp) 28/12-2022	4 000 000	99,90	3 996 012,36	0,16 %
Porvoon Energia Oy (Cp) 23/06-2022	3 000 000	99,96	2 998 892,99	0,12 %
Porvoon Energia Oy (Cp) 30/06-2022	2 500 000	99,96	2 499 011,41	0,10 %
Rci Banque Sa 1.25% 08.06.2022	10 146 000	100,65	10 211 453,67	0,42 %
Rci Banque Sa Frn 14.03.2022	921 000	100,08	921 756,34	0,04 %
Ramirent Oyj (Cp) 17/08-2022	5 400 000	99,49	5 372 326,52	0,22 %
Ramirent Oyj (Cp) 18/08-2022	5 000 000	99,48	4 974 222,13	0,20 %
Ramirent Oyj (Cp) 27/07-2022	3 000 000	99,55	2 986 519,18	0,12 %
Ramirent Oyj (Cp) 28/10-2022	2 000 000	99,25	1 984 937,07	0,08 %
Ramirent Oyj (Cp) 31/01-2022	10 000 000	99,96	9 996 126,50	0,41 %
Rapala Vmc Oyj Yt (Cp) 31/05-2022	2 000 000	99,81	1 996 126,50	0,08 %
S-Pankki Oyj Frn 04.04.2025	7 500 000	99,50	7 462 499,18	0,31 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	9 800 000	100,49	9 848 299,01	0,40 %
Santander Consumer Bank 0.75% 17.10.2022	7 500 000	100,84	7 562 987,40	0,31 %
Sato-Oyj 1.375% 31.05.2024	8 200 000	102,28	8 387 162,87	0,34 %
Sato-Oyj 2.25% 07.04.2023	16 050 000	102,51	16 453 258,02	0,68 %
Scania Cv Ab 0% 23.11.2022	8 305 000	100,15	8 317 662,14	0,34 %
Scania Cv Ab 0.125% 13.02.2023	8 000 000	100,20	8 015 932,16	0,33 %
Ssab Ab 2.875% 06.09.2023	4 800 000	104,44	5 012 909,95	0,21 %

Standard Chartered Plc 3.625% 23.11.2022	13 091 000	103,21	13 510 974,60	0,56 %
Stockmann Oyj Abp 0.1% 05.07.2026	2 400 000	82,78	1 986 633,60	0,08 %
Stora Enso Oyj 2.125% 16.06.2023	2 923 000	102,57	2 998 136,12	0,12 %
Suominen Oyj 2.5% 03.10.2022	10 410 000	101,72	10 588 791,23	0,44 %
Swedbank Ab 18.09.2028	10 150 000	102,06	10 359 054,07	0,43 %
Swedbank Ab 22.11.2027	80 145 000	100,78	80 771 849,31	3,32 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 14/04-2022	7 000 000	100,01	7 000 900,12	0,29 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 21/04-2022	3 000 000	100,01	3 000 376,15	0,12 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 23/03-2022	10 000 000	100,01	10 001 370,72	0,41 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 07/11-2022	10 000 000	100,00	10 000 000,00	0,41 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 09/06-2022	10 000 000	100,01	10 000 610,54	0,41 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 16/12-2022	10 000 000	100,00	10 000 000,00	0,41 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 2022-02-8	23 000 000	100,01	23 002 407,46	0,95 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 2022-04-19	10 000 000	100,01	10 001 264,51	0,41 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 2022-07-07	10 000 000	100,00	10 000 000,00	0,41 %
St1 Nordic Oy (Cp) 28/02-2022	1 500 000	99,98	1 499 645,08	0,06 %
St1 Nordic Oy (Cp) 31/01-2022	5 400 000	99,99	5 399 447,87	0,22 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08.05.2024	19 809 000	103,10	20 422 271,78	0,84 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13.01.2023	20 061 000	102,66	20 595 315,31	0,85 %
Traton Finance Lux Sa 0% 14.06.2024	8 000 000	99,72	7 977 882,32	0,33 %
Teknos Oy (Cp) 25/01-2022	2 500 000	99,98	2 499 419,62	0,10 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 03/03-2022	10 000 000	99,99	9 998 744,98	0,41 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 05/01-2022	5 000 000	100,00	4 999 965,28	0,21 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 08/03-2022	1 000 000	99,99	999 856,49	0,04 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 11/04-2022	5 000 000	99,97	4 998 543,69	0,21 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 24/02-2022	5 000 000	99,99	4 999 488,64	0,21 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 31/01-2022	5 000 000	100,00	4 999 784,73	0,21 %
Ubs Group Ag 1.75% 16.11.2022	13 249 000	101,92	13 503 346,09	0,56 %
Volkswagen Bank Gmbh 1.25% 01.08.2022	5 700 000	100,89	5 750 481,59	0,24 %
Volkswagen Leasing Gmbh 2.375% 06.09.2022	26 600 000	101,81	27 080 932,26	1,11 %
Volvo Car Ab 2.125% 02.04.2024	18 334 000	103,41	18 959 799,37	0,78 %
Vonovia Se 0% 01.09.2023	10 000 000	100,26	10 025 933,30	0,41 %
Vantaan Energia Oy (Cp) 03/01-2022	5 000 000	100,00	5 000 000,00	0,21 %
Vantaan Energia Oy (Cp) 03/02-2022	5 000 000	100,00	5 000 000,00	0,21 %
Vantaan Energia Oy (Cp) 31/01-2022	5 000 000	100,00	5 000 000,00	0,21 %
Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	5 200 000	101,71	5 289 173,29	0,22 %
Yit Oyj Frn 31.03.2024	9 550 000	101,97	9 738 368,40	0,40 %
Arvopaperit yhteensä			***2 330 585 016,69***	95,81 %
Kassa ja muut varat, netto			101 837 472,49	4,19 %
RAHASTON ARVO			2 432 422 489,18	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	31 913 640,21860
Tuotto-osuudet	75 179,82553
W K -osuudet	1 441 915 321,61774
W T -osuudet	307 593,15445
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	30,45371
Tuotto-osuus	16,96717
W K -osuus	1,01182
W T -osuus	0,95215

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Helsingissä 21.3.2022

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLITUS

Morten Rasten
puheenjohtaja

Hannu Hokka

Riikka Laine-Tolonen

Janne Hirvonen
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 22.3.2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

VUOSIKERTOMUS 2021

Danske Invest Yhteisökorko Plus

Danske Invest

Toimintakertomus

Odotukset vuoden 2021 talousnäkymille olivat positiiviset ja globaalitalous oli toipumassa koronaviruksesta hyvää vauhtia. Korkomarkkinoilla ennakoitiin pitkien korkojen nousevan hieman, mutta lyhyiden ja keskuspankkikorkojen muutoksille ei nähty mahdollisuuksia. Keväällä nähtiin viitteitä inflaation kiihtymisestä kuljetuskustannusten, raaka-ainehintojen ja ns. pullonkauloista johtuvien syiden seurauksena. Keskeiset keskuspankit pitivät hintojen nousua pandemiasta johtuvina ja olevan väliaikainen ilmiö. FED ilmoitti nostavansa korkoja vasta, kun työllisyys olisi palautunut virusta edeltäville tasoille tai/ja inflaatio kiihtyisi selvästi. Pitkään pidettiin todennäköisenä, että EKP ei tekisi mitään muutoksia tai uusia toimia kuluvan vuoden aikana. Lyhyen korkosijoittajan kannalta näkymät olivatkin haastavat. EKP:n massiiviset elvytystoimet ja osto-ohjelmat ajoivat luottoriskimarginaalit koronaa edeltäville tasoille ja ne pysyivät hämmästyttävän stabiileina lähes korko vuoden. Pankit ja yritykset laskivat pääasiassa vain pitkiä uusemissiomarkkinoilla hyödyntäen alhaisia marginaaleja sekä absoluuttisen alhaista korkotasoa. Tämän johdosta rahaston piti etsiä pääosa uusista sijoituksista jälkimarkkinoilta, joiden tarjonta oli ajoittain hyvin niukkaa. Yritysten hyvä likviditeettitilanne yhdistettynä negatiivisiin talletuskorkoihin johti hyvin vähäiseen tarjontaan kotimaisilla yritystodistusmarkkinoilla. Suomen Pankin tilastojen valossa niiden ulkona oleva kanta puolittui vuoden aikana. Lisäksi moni liikkeellelaskija mukaan lukien pankit ja yritykset käyttivät takaisinosto-oikeuttaan ennenaikaisesti lyhyissä joukkovelkakirjalainoissa. Loppukesästä Euroalueen markkinat hinnoittelivat koronnostot vielä vuosien päähän. Syksyn myötä talouskasvu pysyi hyvänä ja vuositason inflaatiomuutokset nousivat korkeimmiksi vuosikymmeniin, joka pakotti monet keskuspankit nostamaan korkoja. FED ilmoitti lopettavansa 2022 maaliskuun loppuun mennessä valtionlainojen ja ns. asuntoluotollisten lainojen ostot ja nostavansa korkoja jo ensi vuoden aikana. Joulukuun kokouksessa EKP ilmoitti myöskin lopettavansa pandemian ajan hätäosto-ohjelman maaliskuun 2022 lopussa. Euroalueen inflaatiolukujen nousun myötä markkinat hinnoittelevat jo vuoden 2023 loppuun mennessä ohjauskoron olevan positiivinen jälleen. Reaalikorot olivat poikkeuksellisen negatiiviset sekä Euroalueella että USA:ssa vuoden aikana.

Negatiivisista talletuskorkojen jatkuessa ja pankkien korjattua hinnoittelua tilikorkojen osalta rahastoon virtasi uusia varoja. Vuoden aikana kaikki kivet käännettiin löytääksemme sijoituskohteita, jotka eivät lisäisi liikaa riskiä ja tuottaisivat edes jotain. Korkoriski pidettiin vuodessa tai hieman alle. Luottoriskin pituus vaihteli kahden ja puolen paikkeilla päätyen 2,4 vuoteen. Salkun nimien määrä väheni vuoden lopussa, kun moni kotimainen yritys maksoi pois erääntyvät yritystodistukset. Kotimaisten osuus vähenikin selvästi vuoden aikana ja niiden tilalle ostettiin mm. ruotsalaisia, englantilaisia sekä espanjalaisia nimiä. Rahasto tuotti täysillä palkkioilla 0,45 % ja 12 kuukauden Euribor -0,496 %. Rahaston talletuskorko on negatiivinen. Rahastolta tippui yksi tähti ja sillä oli kolme Morningstaria ja vastuullisuutta mittaavia maapalloja neljä.

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Tarkastelujaksolla 2021 sijoitusrahastolla sattui yksi äänioikeutta vaativa tilaisuus Mercada Oy, joka halusi vapauttaa ruotsalaisia kiinteistöjä käteiseksi.

Rahaston sijoitusten jakautuminen

Tilivuosi 2021	
Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	65,04 %
1 - 3 vuotta	32,08 %
3 - 5 vuotta	2,88 %
Tilivuosi 2020	
Sijoitukset maturiteeteittain	%-osuus
alle vuosi	70,89 %
1 - 3 vuotta	25,90 %
3 - 5 vuotta	3,21 %

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole vuoden aikana käytetty johdannaisia

Rahaston arvo ja rahasto-osuuden arvo

Tilikausi	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo	491 549 641,03	416 969 225,78	438 198 881,06
Rahasto-osuuden arvo kasvuosuus	1,41560	1,40928	1,40448
Rahasto-osuuden arvo tuotto-osuus	0,96647	0,97677	0,98866
Rahasto-osuuden arvo W K -osuus	1,01941	1,01354	1,00877

Rahaston maksamat palkkiot

Hallinnointipalkkio rahastoyhtiölle	1 583 544,67

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,19	%	p.a.
II Tracking error	0,17	%	p.a.
III Sharpen mittari	5,27		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	144,74	%	p.a.
V Total Expence Ratio (K/T)	0,38	%	p.a.
V Total Expence Ratio (W)	0,25	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	N/A	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Tuloslaskelma

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	**3 963 815,55**	**1 172 556,88**
Arvopapereiden nettotuotot	665 605,83	-1 265 998,44
Korkotuotot	3 294 209,72	2 438 555,32
Muut tuotot	4 000,00	0,00
KULUT	**-1 583 544,67**	**-1 344 396,74**
Palkkiokulut	-1 583 544,67	-1 344 396,74
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**2 380 270,88**	**-171 839,86**

Tase

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	482 365 493,17	401 980 104,12
Siirtosaamiset	3 583 365,70	3 576 553,90
Rahat ja pankkisaamiset	6 737 865,24	13 516 281,79
	492 686 724,11	**419 072 939,81**
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	491 549 641,03	416 969 225,78
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 000 000,00	1 991 743,70
Siirtovelat	137 083,08	111 970,33
	492 686 724,11	**419 072 939,81**

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahaston tilinpäätöksen perustana on 31.12.2021 arvonlaskenta. Näin ollen 31.12.2021 rahasto-osuuden arvolla toteutettavat merkintä- ja lunastustoimeksiannot eivät ole mukana tilinpäätöksessä.

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

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Korkosidonnaiset erät	**665 605,83**	**-1 265 998,44**
Luovutusvoitot	1 275 904,78	265 492,93
Luovutustappiot	-196 397,37	-1 879 789,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-413 901,58	348 297,70

Taseen liitetiedot

A. RAHASTON ARVO	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo 01.01.	416 969 225,78	438 198 881,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	346 945 444,87	295 763 235,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-274 660 040,96	-316 734 744,03
Tuotonjako	-85 259,54	-86 307,10
Tilikauden voitto (tappio)	2 380 270,88	-171 839,86
Rahaston arvo 31.12.	491 549 641,03	416 969 225,78

B. TUOTONJAKOKELPOISET VARAT

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

C. ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	0	0,00	0	0,00 %
Abn Amro Bank Nv 18.01.2028	11 000 000	102,76	11 303 803,28	2,30 %
Arion Banki Hf 0.375% 14.07.2025	5 000 000	98,73	4 936 345,85	1,00 %
Arion Banki Hf 1% 20.03.2023	1 000 000	101,10	1 011 016,19	0,21 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 27/06-2022	1 000 000	99,81	998 064,01	0,20 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 28/02-2022	4 000 000	99,96	3 998 422,84	0,81 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 28/03-2022	2 000 000	99,93	1 998 608,31	0,41 %
Arjo Ab Eur (Cp) 06/07-2022	5 000 000	99,92	4 996 115,20	1,02 %
Arjo Ab Eur (Cp) 11/05-2022	5 000 000	99,96	4 997 829,55	1,02 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	4 100 000	100,36	4 114 684,85	0,84 %
Barclays Plc 07.02.2028	14 745 000	101,81	15 011 467,81	3,05 %
Bnp Paribas 14.10.2027	10 000 000	102,00	10 199 633,00	2,07 %
Bpce Sa 30.11.2027	1 000 000	102,50	1 024 971,53	0,21 %
Caixabank Sa 15.02.2027	4 000 000	100,42	4 016 835,20	0,82 %
Caixabank Sa 15.03.2027	5 000 000	100,65	5 032 480,00	1,02 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.03.2024	4 100 000	103,67	4 250 578,32	0,86 %
Caverion Corp 3.25% 28.03.2023	4 000 000	103,45	4 138 026,64	0,84 %
Citycon Treasury Bv 2.5% 01.10.2024	1 000 000	105,31	1 053 080,94	0,21 %
Collector Bank (Cp) 09/05-2022	5 000 000	99,96	4 997 864,69	1,02 %
Collector Bank (Cp) 17/6-2022	3 000 000	99,93	2 998 032,06	0,61 %
Danfoss Fin I Bv 0.125% 28.04.2026	3 000 000	99,17	2 975 021,73	0,61 %
Danske Bank A/S 21.06.2029	11 000 000	104,66	11 512 851,57	2,34 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	10 000 000	100,20	10 019 809,50	2,04 %
European Energy As Frn 16.09.2025	2 000 000	100,24	2 004 843,66	0,41 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 29/04-2022	2 000 000	99,69	1 993 887,12	0,41 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 29/07-2022	2 000 000	99,40	1 987 931,06	0,40 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 30/08-2022	2 000 000	99,27	1 985 413,27	0,40 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/01-2022	6 000 000	99,93	5 995 869,51	1,22 %
Finnair Oyj 2.25% 29.03.2022	4 360 000	99,66	4 345 017,34	0,88 %
Finnair Oyj 4.25% 19.05.2025	2 000 000	101,35	2 027 049,88	0,41 %
Fortum Oyj (Cp) 14/01-2022	4 000 000	100,00	4 000 000,00	0,81 %
Finnlines Oyj (Cp) 17/02-2022	1 000 000	99,98	999 822,40	0,20 %
Finnlines Oyj (Cp) 31/01-2022	1 000 000	99,99	999 897,75	0,20 %
Fortum Oyj (Cp) 05/07-2022	3 000 000	99,96	2 998 758,83	0,61 %
Fortum Oyj (Cp) 13/07-2022	2 000 000	99,96	1 999 127,62	0,41 %
Fortum Oyj (Cp) 18/05-2022	2 000 000	99,98	1 999 505,58	0,41 %
Fortum Oyj (Cp) 18/07-2022	2 000 000	99,95	1 999 099,14	0,41 %
Fortum Oyj (Cp) 20/06-2022	5 000 000	99,96	4 998 210,26	1,02 %
Fortum Oyj (Cp) 29/04-2022	5 000 000	99,98	4 999 037,58	1,02 %
Gn Store Nord 0.75% 06.12.2023	3 000 000	100,64	3 019 118,79	0,61 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	2 000 000	100,49	2 009 862,84	0,41 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 07/11-2022	5 000 000	100,00	5 000 000,00	1,02 %
Hoist Finance Ab 2.75% 03.04.2023	3 202 000	102,49	3 281 873,22	0,67 %
Heimstaden Bostad Ab (Cp) 13-01-2022	10 000 000	100,00	10 000 000,00	2,03 %
Hkscan Oyj (Cp) 02/06-2022	1 000 000	99,59	995 916,20	0,20 %
Hkscan Oyj (Cp) 10/05-2022	2 000 000	99,66	1 993 237,23	0,41 %
Hkscan Oyj (Cp) 28/03-2022	2 000 000	99,79	1 995 716,54	0,41 %
Hkscan Oyj (Cp) 30/05-2022	1 500 000	99,60	1 494 014,37	0,30 %
Hkscan Oyj (Cp) 30/06-2022	600 000	99,50	597 011,55	0,12 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 03/03-2022	2 000 000	99,99	1 999 749,00	0,41 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 10/01-2022	1 000 000	100,00	999 986,11	0,20 %
Hoivatilat Oyj (Cp) 24/03-2022	2 000 000	99,98	1 999 581,96	0,41 %
Ing Groep Nv 1% 20.09.2023	500 000	101,98	509 878,42	0,10 %
Ing Groep Nv 11.04.2028	12 500 000	103,56	12 944 837,25	2,63 %
Intrum Ab 3.125% 15.07.2024	6 500 000	100,28	6 517 907,50	1,33 %
Islandsbanki 0.5% 20.11.2023	3 000 000	100,63	3 018 750,54	0,61 %
Islandsbanki 19.01.2024	1 000 000	100,88	1 008 757,91	0,21 %
Iss Finance B.V. 1.25% 07.07.2025	3 000 000	102,84	3 085 096,65	0,63 %
Ingman Group Oy (Cp) 18/02-2022	1 000 000	99,95	999 507,70	0,20 %
Intrum Ab (Cp) 12.1.2022	3 000 000	99,99	2 999 550,07	0,61 %
Intrum Ab (Cp) 11.4.2022	3 000 000	99,84	2 995 248,88	0,61 %
Kbc Group Nv 11.03.2027	22 400 000	100,35	22 478 543,58	4,57 %
Konecranes Oyj 1.75% 09.06.2022	400 000	100,29	401 171,82	0,08 %
Klarna Bank (Cp) 03-06-2022	2 000 000	99,94	1 998 863,04	0,41 %
La Banque Postale 19.11.2027	1 000 000	102,21	1 022 072,35	0,21 %
Landsbankinn Hf 0.5% 20.05.2024	5 000 000	100,12	5 005 982,80	1,02 %
Landsbankinn Hf 1.375% 14.03.2022	1 173 000	100,30	1 176 494,37	0,24 %
Localtapiola Finance Frn 03.06.2024	4 000 000	100,07	4 002 918,84	0,81 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 05/01-2022	1 000 000	100,00	999 984,64	0,20 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 01/09-2022	2 300 000	99,78	2 294 835,10	0,47 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 14/06-2022	4 000 000	99,87	3 994 989,80	0,81 %
Lähitapiola Rahoitus Oy (Cp) 26/09-2022	2 000 000	99,74	1 994 847,73	0,41 %
Mercada Oy 1.875% 24.10.2022	1 995 000	101,43	2 023 510,60	0,41 %
Mowi Asa 18/23 Frn Eur Floor C	1 000 000	101,37	1 013 673,71	0,21 %
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	4 000 000	102,04	4 081 776,08	0,83 %
Natwest Group Plc 08.03.2023	4 300 000	100,42	4 317 872,31	0,88 %
Neot Oyj (Cp) 03/02-2022	2 000 000	99,97	1 999 342,06	0,41 %
Neot Oyj (Cp) 17/01-2022	2 000 000	99,98	1 999 696,05	0,41 %
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	5 100 000	102,76	5 240 953,09	1,07 %
Nokia Oyj 2% 15.03.2024	3 000 000	103,26	3 097 705,47	0,63 %
Nokia Oyj 2.375% 15.05.2025	5 000 000	105,07	5 253 556,35	1,07 %
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	17 000 000	102,29	17 389 999,72	3,54 %
Neot Oyj (Cp) 03/08-2022	2 000 000	99,67	1 993 464,96	0,41 %
Neot Oyj (Cp) 06/09-2022	1 000 000	99,58	995 837,33	0,20 %
Neot Oyj (Cp) 08/09-2022	2 000 000	99,58	1 991 562,98	0,41 %
Neot Oyj (Cp) 12/09-2022	1 000 000	99,57	995 668,75	0,20 %
Neot Oyj (Cp) 23/06-2022	2 000 000	99,76	1 995 294,61	0,41 %
Neot Oyj (Cp) 25/04-2022	2 000 000	99,87	1 997 300,66	0,41 %
Neot Oyj (Cp) 28/11-2022	1 000 000	99,32	993 224,78	0,20 %
Oma Saastopankki Oyj Frn 19.05.2025	2 000 000	99,72	1 994 324,98	0,41 %
Op Corporate Bank Plc 5.75% 28.02.2022	6 915 000	100,88	6 975 782,09	1,42 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 13/01-2022	500 000	100,00	499 979,58	0,10 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/01-2022	3 000 000	99,99	2 999 737,52	0,61 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/02-2022	2 000 000	99,95	1 999 039,73	0,41 %
Outokumpu Oyj (Cp) 17/01-2022	1 000 000	99,98	999 787,55	0,20 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 05/09-2022	1 000 000	100,00	1 000 000,00	0,20 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 31/03-2022	4 500 000	99,96	4 498 021,63	0,92 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/04-2022	2 000 000	99,85	1 997 005,07	0,41 %
Outokumpu Oyj (Cp) 14/03-2022	1 500 000	99,90	1 498 436,98	0,30 %
Outokumpu Oyj (Cp) 22/02-2022	1 000 000	99,93	999 293,08	0,20 %

Pandox Ab Fc (Cp) 06/09-2022	5 000 000	99,58	4 979 186,64	1,01 %
Pandox Ab Fc (Cp) 09/05-2022	5 000 000	99,84	4 992 156,55	1,02 %
Peab Finans Fc (Cp) 21/03-2022	5 000 000	99,98	4 999 020,91	1,02 %
Peab Finans Fc (Cp) 30/05-2022	5 500 000	99,95	5 497 004,84	1,12 %
Porvoon Energia Oy (Cp) 30/06-2022	1 000 000	99,96	999 604,56	0,20 %
Ramirent Oyj (Cp) 17/08-2022	800 000	99,49	795 900,22	0,16 %
Ramirent Oyj (Cp) 18/08-2022	1 000 000	99,48	994 844,43	0,20 %
Ramirent Oyj (Cp) 27/07-2022	1 000 000	99,55	995 506,39	0,20 %
Ramirent Oyj (Cp) 28/09-2022	2 000 000	99,35	1 987 033,73	0,40 %
Ramirent Oyj (Cp) 31/01-2022	1 000 000	99,96	999 612,65	0,20 %
Rapala Vmc Oyj Yt (Cp) 31/05-2022	1 000 000	99,81	998 063,25	0,20 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.03.2024	3 000 000	100,49	3 014 785,41	0,61 %
Sato-Oyj 1.375% 31.05.2024	4 200 000	102,28	4 295 863,91	0,87 %
Sato-Oyj 2.25% 07.04.2023	2 500 000	102,51	2 562 812,78	0,52 %
Scania Cv Ab 0.125% 13.02.2023	2 000 000	100,20	2 003 983,04	0,41 %
Securitas Ab 1.25% 15.03.2022	530 000	100,28	531 465,55	0,11 %
Skandinaviska Enskilda 31.10.2028	6 748 000	102,10	6 889 639,64	1,40 %
Ssab Ab 2.875% 06.09.2023	5 000 000	104,44	5 221 781,20	1,06 %
Standard Chartered Plc 3.625% 23.11.2022	1 551 000	103,21	1 600 757,89	0,33 %
Stora Enso Oyj 2.125% 16.06.2023	5 000 000	102,57	5 128 525,70	1,04 %
Suominen Oyj 2.5% 03.10.2022	1 000 000	101,72	1 017 174,95	0,21 %
Swedbank Ab 18.09.2028	6 000 000	102,06	6 123 578,76	1,25 %
Swedbank Ab 22.11.2027	12 000 000	100,78	12 093 857,28	2,46 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 14/04-2022	3 000 000	100,01	3 000 385,76	0,61 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 19/05-2022	10 000 000	100,01	10 000 975,98	2,03 %
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 21/04-2022	2 000 000	100,01	2 000 250,76	0,41 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 2022-02-8	2 000 000	100,01	2 000 209,34	0,41 %
St1 Nordic Oy (Cp) 31/01-2022	800 000	99,99	799 918,20	0,16 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08.05.2024	6 100 000	103,10	6 288 851,43	1,28 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13.01.2023	5 000 000	102,66	5 133 172,65	1,04 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 03/03-2022	1 000 000	99,99	999 874,50	0,20 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 12/01-2022	2 000 000	100,00	1 999 966,67	0,41 %
Volvo Car Ab 2.125% 02.04.2024	7 000 000	103,41	7 238 932,89	1,47 %
Vonovia Se 0% 01.09.2023	1 000 000	100,26	1 002 593,33	0,20 %
Yit Oyj 3.25% 15.01.2026	3 000 000	101,71	3 051 446,13	0,62 %
Yit Oyj Frn 31.03.2024	1 500 000	101,97	1 529 586,66	0,31 %
Arvopaperit yhteensä			***482 365 493,17***	***98,13 %***
Kassa ja muut varat, netto			9 184 147,86	1,87 %
RAHASTON ARVO			491 549 641,03	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	171 426 199,31219
Tuotto-osuudet	6 620 641,37527
W K -osuus	237 864 080,69866
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,41560
Tuotto-osuus	0,96647
W K -osuus	1,01941

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista

Tilikaudella 1.1.2021 - 31.12.2021 on käytetty seuraavia kirjanpitokirjoja

Sidottuna:

Tilinpäätös

Tase-erittelyt

ATK-tulosteina:

Tuloslaskelma

Tase

Koneellisella tietovälineellä:

Pääkirja

Päiväkirja

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2021

Henkilöstö	Edunsaajien määrä	Palkat ja palkkiot (1000 euroa)	Kiinteä palkanosa (1000 euroa)	Muuttuva palkanosa (1000 euroa)
Olennainen vaikutus yhtiön tai rahastojen riskiprofiiliin Toimitusjohtaja ja sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat	2	251	251	0
Ei olennaista vaikutusta yhtiön tai rahastojen riskiprofiiliin Muu henkilöstö	5	362	359	3
Yhteensä	7	613	611	3

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

Deloitte Oy
Salmisaarenaukio 2
PL 122
00180 Helsinki

Puh: 020 755 500
Y-tunnus: 0989771-5
Kotipaikka: Helsinki
www.deloitte.fi

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksien tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n (Y-tunnus 0671602-6) hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

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

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

Sijoitusrahasto Danske Invest USA Index
Sijoitusrahasto Danske Invest China
Erikoissijoitusrahasto Danske Invest Emerging Markets Debt
Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Government Bond Index
Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Sustainable High Yield
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt
Erikoissijoitusrahasto Danske Invest Eliksir
Sijoitusrahasto Danske Invest Teknologia Indeksi
Erikoissijoitusrahasto Danske Invest High Yield
Sijoitusrahasto Danske Invest India
Sijoitusrahasto Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi
Sijoitusrahasto Danske Invest Japani Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat
Sijoitusrahasto Danske Invest Obligaatio
Sijoitusrahasto Danske Invest Tavoite 2040
Sijoitusrahasto Danske Invest Yhteisökorko Plus
Sijoitusrahasto Danske Invest Neutral
Sijoitusrahasto Danske Invest Russia
Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Yrityslaina
Sijoitusrahasto Danske Invest Eurooppa Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Eurooppa Osinko
Erikoissijoitusrahasto Danske Invest Europe Enhanced Index
Sijoitusrahasto Danske Invest Yhteisökorko
Sijoitusrahasto Danske Invest MediLife
Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 25
Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 50
Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 75
Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi Korko
Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Korko
Sijoitusrahasto Danske Invest Kestävä Arvo Osake
Sijoitusrahasto Danske Invest Tavoite 2030

Lausunnon perustelut

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

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

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

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

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

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

Helsingissä, 22. maaliskuuta 2022

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY

REKISTERÖITY KOTIPAIKKA JA OSOITE HELSINKI
TELEVISIOKATU 1
00075 DANSKE BANK
Y-TUNNUS 0671602-6

LIITE VUOSIKERTOMUKSEEN

KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄT TIEDOT

2021

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Danske Invest

Sisällysluettelo

Danske Invest China

Danske Invest ESG Osake

Danske Invest Euro Government Bond Index

Danske Invest Euro Sustainable High Yield

Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt

Danske Invest Eurooppa Osake

Danske Invest Eurooppa Osinko

Danske Invest Euro Yrityslaina

Danske Invest India

Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi

Danske Invest Japani Osake

Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat

Danske Invest Kompassi 25

Danske Invest Kompassi 50

Danske Invest Kompassi 75

Danske Invest Kompassi Korko

Danske Invest Kompassi Osake

Danske Invest Korko

Danske Invest MediLife

Danske Invest Neutral

Danske Invest Obligaatio

Danske Invest Russia

Danske Invest Suomi Osake

Danske Invest Tavoite 2030

Danske Invest Tavoite 2040

Danske Invest Teknologia Indeksi

Danske Invest USA Indeksi

Danske Invest Yhteisökorko

Danske Invest Yhteisökorko Plus

Danske Invest High Yield*

Danske Invest Emerging Markets Debt *

*Erikoissijoitusrahasto

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest China
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

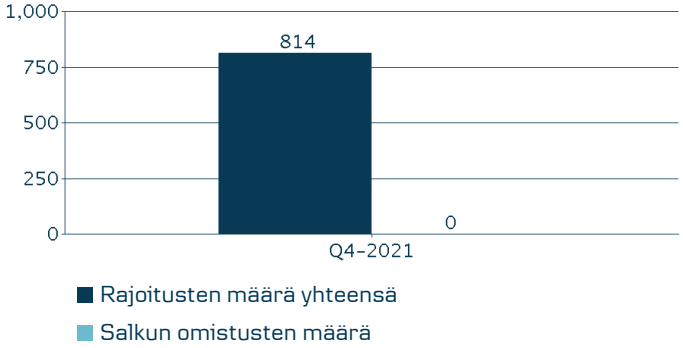
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

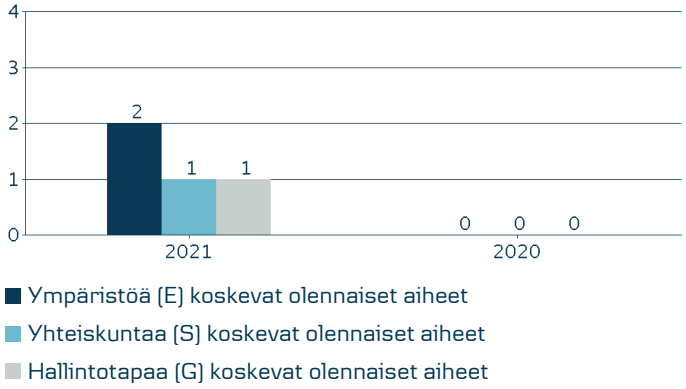
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Data Security	1
GHG Emissions	1
Energy Efficiency	1
Sustainability Strategy	1

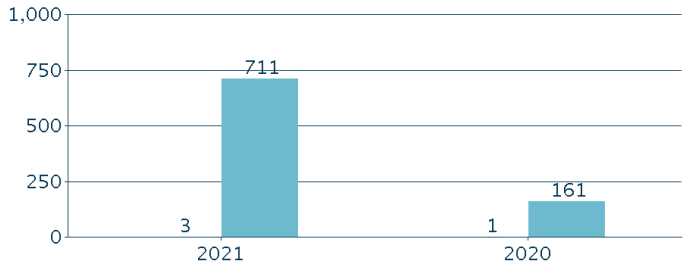
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	9,18
Alibaba Group Holding Ltd	Kulutustavarat ja-palvelut	Hongkong	4,91
China Everbright International Ltd	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Hongkong	3,91
Meituan Dianping	Kulutustavarat ja-palvelut	Hongkong	3,51
Netease Inc	Communication Services	Hongkong	3,41
Jd.Com Inc	Kulutustavarat ja-palvelut	Hongkong	3,28
China Merchants Bank - H	Rahoitus	Hongkong	2,96
Dc Holdings (Hkd)	Informaatioteknologia	Hongkong	2,77
Nio Inc. Adr A	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	2,58
Midea Group Co Ltd A	Kulutustavarat ja-palvelut	Kiina	2,31

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest ESG Osake
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

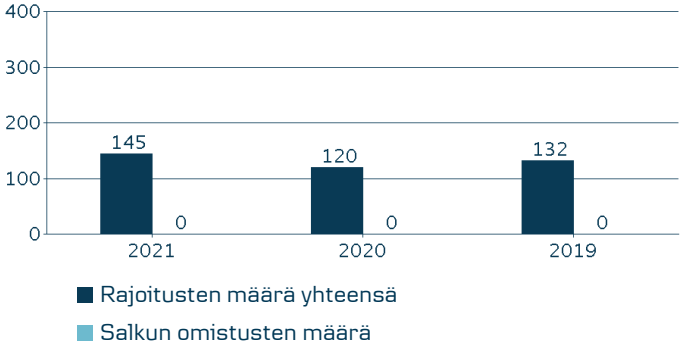
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	25	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Kyllä	18	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Kyllä	32	2%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	18	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Kyllä	19	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	6	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	21	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	6	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

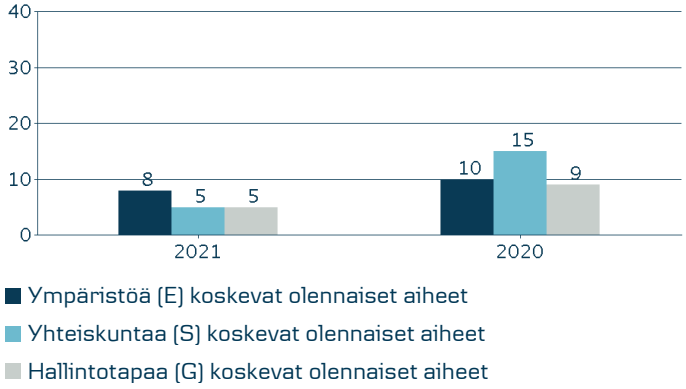
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Circular Economy	3
Access & Affordability	3
ESG Integration	3
GHG Emissions	3
Sustainability Strategy	2

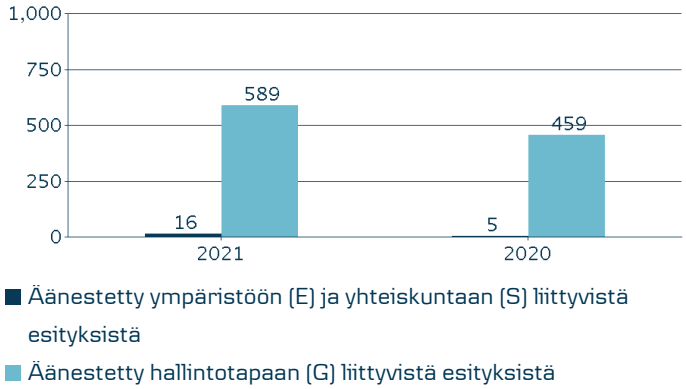
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Baxter International Inc.	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	5,56
Amazon.Com	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	4,18
Jones Lang Lasalle Inc.	Real estate	Yhdysvallat	3,90
Becton Dickinson & Co.	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,77
Alphabet Inc C	Communication Services	Yhdysvallat	3,70
Henry Schein Inc.	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,20
Charles Schwab Corp.	Rahoitus	Yhdysvallat	3,04
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	2,89
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Tanska	2,67
Thermo Fisher Scientific Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	2,41

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Government Bond Index
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

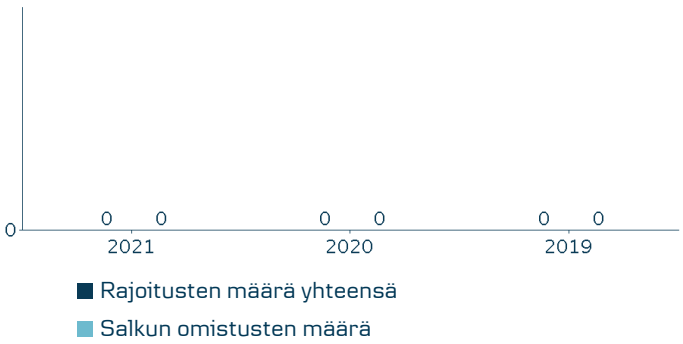
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	0	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
France (Govt Of) 0% 25.03.2024	Tieto puuttuu	Ranska	2,08
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01.08.2030	Tieto puuttuu	Italia	1,96
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	Tieto puuttuu	Ranska	1,64
France (Govt Of) 1.5% 25.05.2031	Tieto puuttuu	Ranska	1,51
France (Govt Of) 3.5% 25.04.2026	Tieto puuttuu	Ranska	1,50
France (Govt Of) 0% 25.11.2030	Tieto puuttuu	Ranska	1,47
Buoni Poliennali Del Tes 4.75% 01.09.2028	Tieto puuttuu	Italia	1,39
France (Govt Of) 2.5% 25.05.2030	Tieto puuttuu	Ranska	1,36
Bundesobligation 0% 11.04.2025	Tieto puuttuu	Saksa	1,24
France (Govt Of) 4.25% 25.10.2023	Tieto puuttuu	Ranska	1,23

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Sustainable High Yield
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

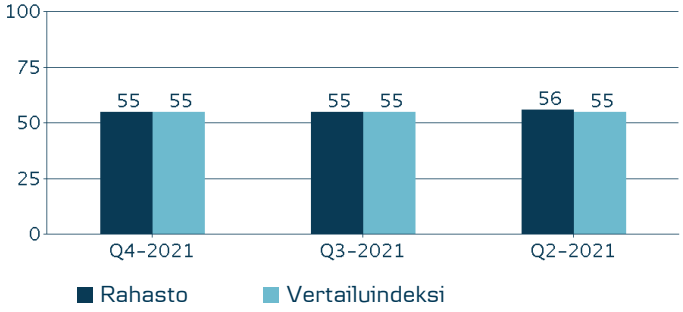
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 25 % ja vertailuindeksin 34 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
Getlink SE	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	66,95
ASR Nederland NV	Rahoitus	Alankomaat	66,61
LANXESS AG	Perusteollisuus	Saksa	66,55
EDP - Energias de Portugal SA	Yhdyskuntapalvelut	Portugali	62,93
Faurecia SE	Kulutustavarat ja-palvelut	Ranska	59,73
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Rahoitus	Italia	44,20
ADO Properties SA	Real estate	Luxemburg	45,63
International Consolidated Airlines Group SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Iso-Britannia	47,03
Banco de Sabadell SA	Rahoitus	Espanja	49,90
Deutsche Pfandbriefbank AG	Rahoitus	Saksa	50,20

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

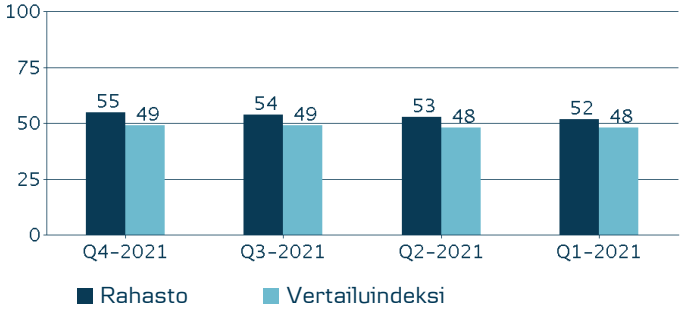
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 32 % ja vertailuindeksin 42 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Scatec Solar ASA	Ei määritelty	Norja	100,00
Getlink SE	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	75,00
ASR Nederland NV	Rahoitus	Alankomaat	75,00
UnipolSai Assicurazioni SpA	Rahoitus	Italia	67,00
EDP - Energias de Portugal SA	Yhdyskuntapalvelut	Portugali	66,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Verisure Midholding AB	Ei määritelty	Ruotsi	14,00
IQVIA Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	16,00
ADO Properties SA	Real estate	Luxemburg	20,00
OI European Group BV	Ei määritelty	Alankomaat	24,00
Ford Motor Credit Co LLC	Ei määritelty	Yhdysvallat	34,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

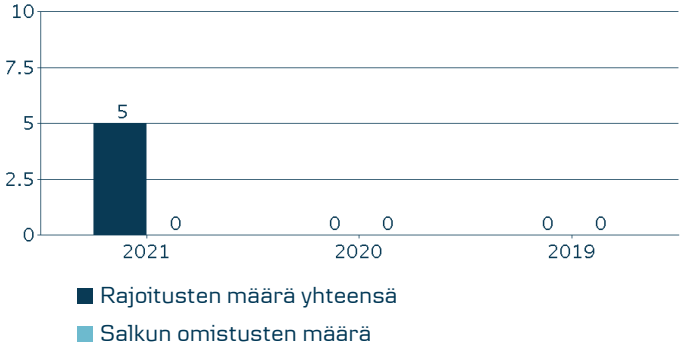
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	1	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	3	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	1	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

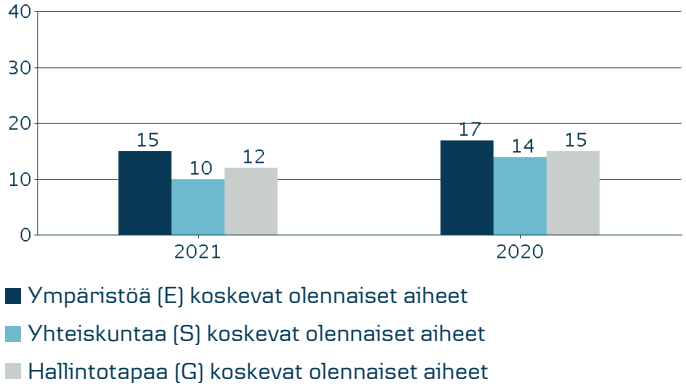
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	8
Green Financing	3
EU Taxonomy	3
Capital Structure	3
Energy Efficiency	3

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Deutsche Bank Ag 19.05.2031	Tieto puuttuu	Saksa	2,62
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	Tieto puuttuu	Espanja	2,09
Autostrade Per L'Italia 4.375% 16.09.2025	Tieto puuttuu	Italia	1,99
Vodafone Group Plc 03.01.2079	Tieto puuttuu	Iso-Britannia	1,92
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	Tieto puuttuu	Italia	1,51
Triodos Bank Nv 05.02.2032	Tieto puuttuu	Alankomaat	1,29
Autostrade Per L'Italia 2% 04.12.2028	Tieto puuttuu	Italia	1,19
Lanxess Ag 06.12.2076	Tieto puuttuu	Saksa	1,13
Encore Capital Group Inc 4.875% 15.10.2025	Tieto puuttuu	Yhdysvallat	1,11
Iqvia Inc 2.25% 15.01.2028	Tieto puuttuu	Yhdysvallat	1,07

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

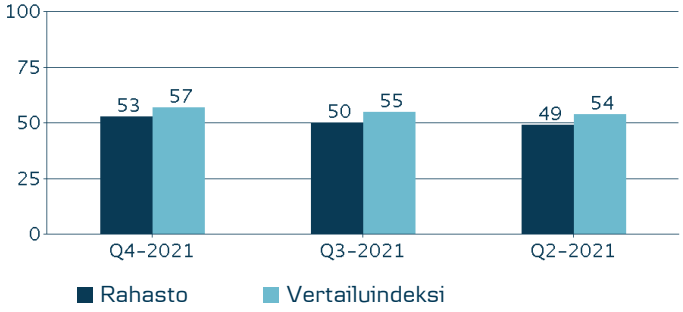
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 56 % ja vertailuindeksin 89 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
AAK AB	Päivittäistavarat	Ruotsi	65,22
Applus Services SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Espanja	59,12
GB Group PLC	Informaatioteknologia	Iso-Britannia	54,69
JTC PLC	Rahoitus	Jersey	54,69
Carel Industries SpA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Italia	54,63
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Vitec Software Group AB	Informaatioteknologia	Ruotsi	40,99
Bioventix PLC	Terveydenhuolto	Iso-Britannia	42,20
AB Dynamics PLC	Kulutustavarat ja-palvelut	Iso-Britannia	46,28
Tristel PLC	Terveydenhuolto	Iso-Britannia	47,77
Craneware PLC	Terveydenhuolto	Iso-Britannia	47,87

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

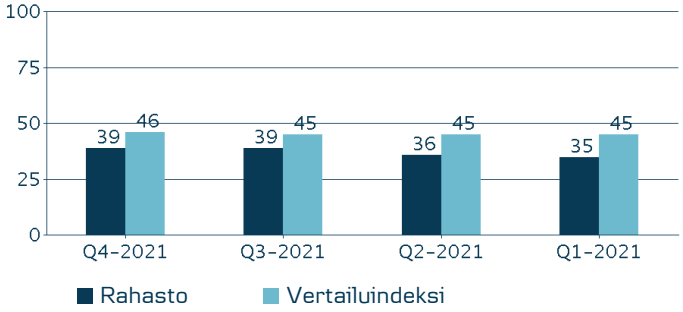
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 26 % ja vertailuindeksin 80 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vitec Software Group AB	Informaatioteknologia	Ruotsi	52,00
XP Power Ltd	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Singapore	47,00
JTC PLC	Rahoitus	Jersey	46,00
Volution Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Iso-Britannia	45,00
Treatt PLC	Perusteollisuus	Iso-Britannia	43,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
XANO Industri AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ruotsi	22,00
AAK AB	Päivittäistavarat	Ruotsi	30,00
Atoss Software AG	Informaatioteknologia	Saksa	33,00
Robertet SA	Perusteollisuus	Ranska	35,00
Dermapharm Holding SE	Terveydenhuolto	Saksa	36,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

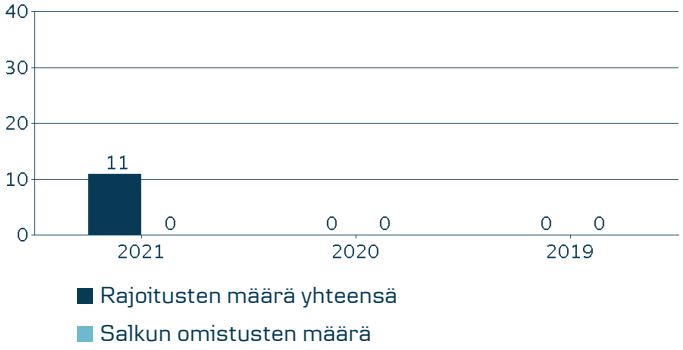
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	3	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	4	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	1	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	3	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

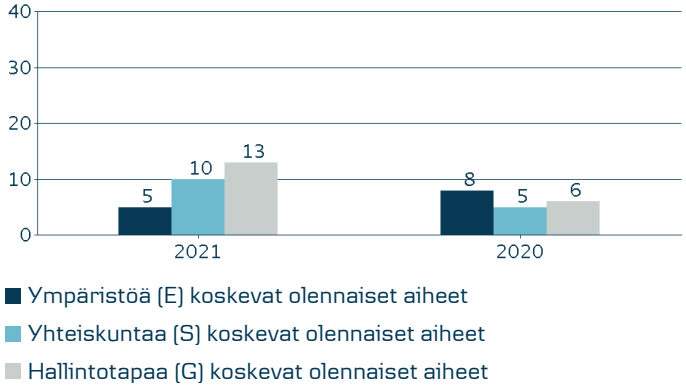
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
M&A	4
Incentive Programs	3
Employee Engagement, Diversity & Inclusion	3
Board Compensation	2
Digitalisation	2

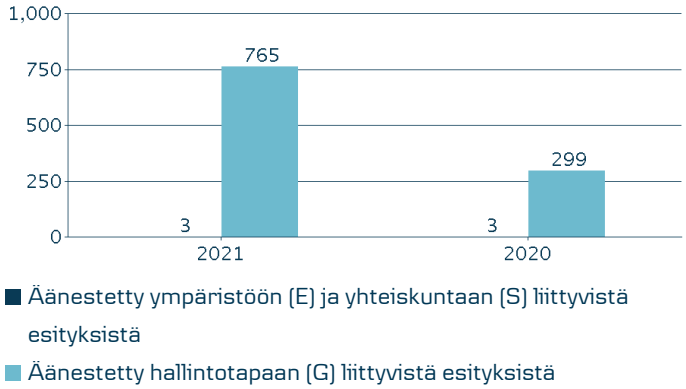
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Marlowe Plc	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Iso-Britannia	5,65
Gb Group	Informaatioteknologia	Iso-Britannia	4,63
Boku Inc (Gb)	Informaatioteknologia	Iso-Britannia	4,53
Jtc Plc (Gb)	Rahoitus	Iso-Britannia	3,68
Uniphar Plc	Terveydenhuolto	Irlanti	3,15
Dermapharm Holding Se	Terveydenhuolto	Saksa	3,00
Xp Power Ltd	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Iso-Britannia	2,70
Aak Ab New	Päivittäistavarat	Ruotsi	2,63
Jdc Group Ag	Rahoitus	Saksa	2,54
Frp Advisory Group Ltd	Rahoitus	Iso-Britannia	2,53

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Eurooppa Osake
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

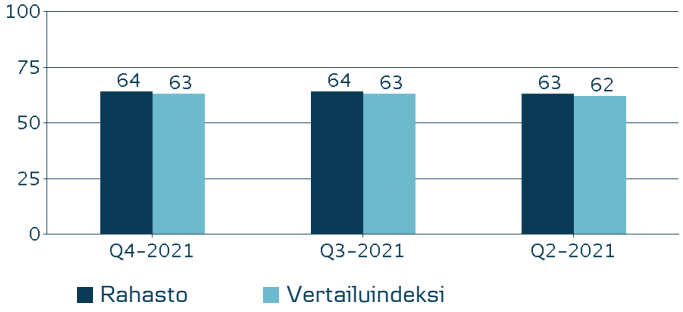
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 95 % ja vertailuindeksin 96 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
Diageo PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Iso-Britannia	73,66
Novo Nordisk A/S	Terveydenhuolto	Tanska	73,43
Heineken NV	Päivittäistavarat	Alankomaat	70,75
adidas AG	Kulutustavarat ja-palvelut	Saksa	70,31
Equinor ASA	Energia	Norja	69,54
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Nordea Bank Abp	Rahoitus	Suomi	53,71
Partners Group Holding AG	Rahoitus	Sveitsi	54,36
Tryg A/S	Rahoitus	Tanska	56,13
E.ON SE	Yhdyskuntapalvelut	Saksa	56,75
Rio Tinto PLC	Perusteollisuus	Iso-Britannia	57,18

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

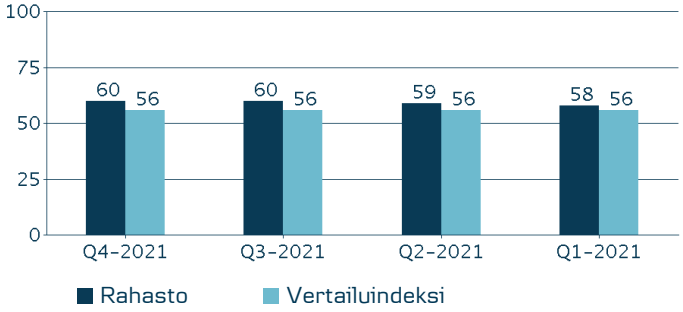
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 96 % ja vertailuindeksin 97 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
SAP SE	Informaatioteknologia	Saksa	83,00
Zurich Insurance Group AG	Rahoitus	Sveitsi	83,00
Alstom SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska	80,00
AstraZeneca PLC	Terveydenhuolto	Iso-Britannia	77,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
TotalEnergies SE	Energia	Ranska	33,00
Equinor ASA	Energia	Norja	34,00
Adyen NV	Informaatioteknologia	Alankomaat	34,00
Antofagasta PLC	Perusteollisuus	Chile	36,00
E.ON SE	Yhdyskuntapalvelut	Saksa	36,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

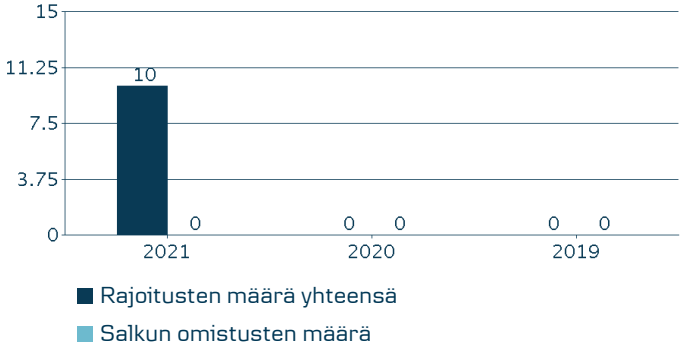
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	2	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	5	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	3	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

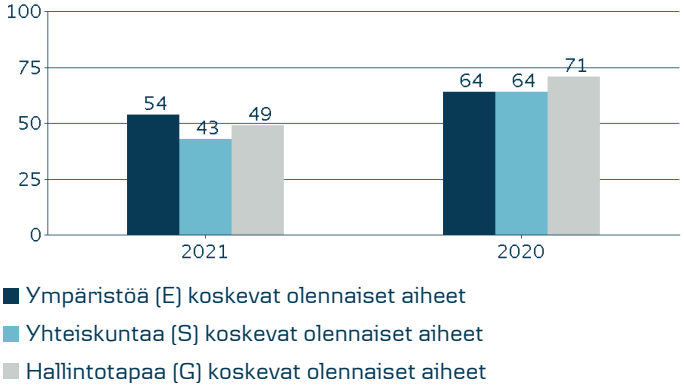
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Access & Affordability	27
ESG Integration	22
Circular Economy	22
GHG Emissions	13
M&A	8

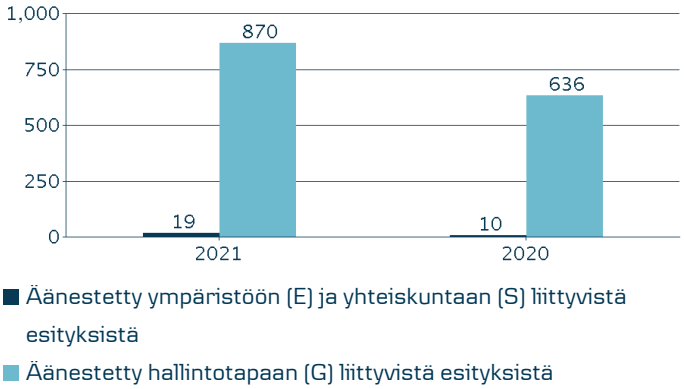
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Nestle (Regd)	Päivittäistavarat	Sveitsi	5,11
Asml Holding Nv	Informaatioteknologia	Alankomaat	4,87
Roche Holding (Genusscheine)	Terveydenhuolto	Sveitsi	4,53
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	Kulutustavarat ja-palvelut	Ranska	3,52
Astrazeneca Ord (Gbp)	Terveydenhuolto	Iso-Britannia	3,21
Schneider Electric	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Ranska	2,94
Diageo Plc (Gb)	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	2,90
Siemens Ag (Regd)	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Saksa	2,86
Novo Nordisk B	Terveydenhuolto	Tanska	2,84
Sap Se (Ord)	Informaatioteknologia	Saksa	2,55

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Eurooppa Osinko
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

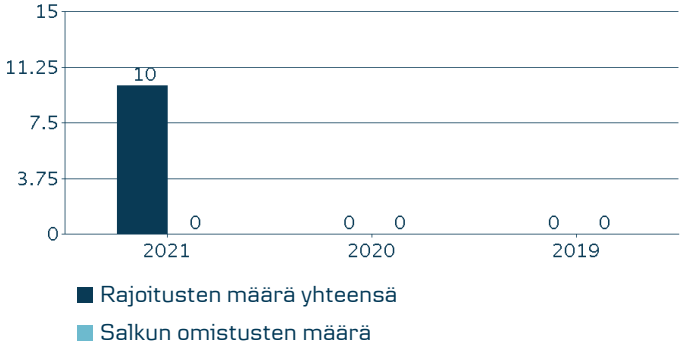
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	2	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	5	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	3	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

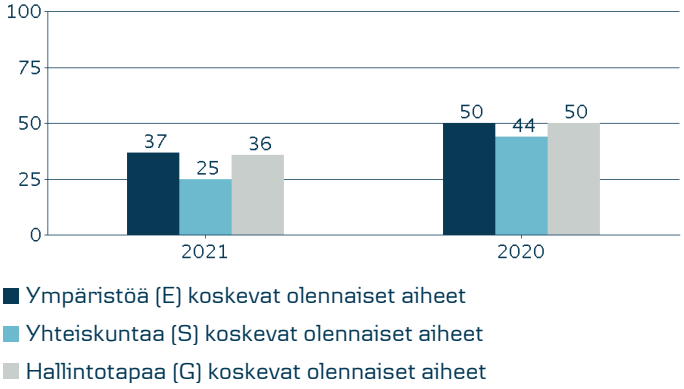
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Circular Economy	16
ESG Integration	15
Access & Affordability	14
GHG Emissions	10
Dividends	6

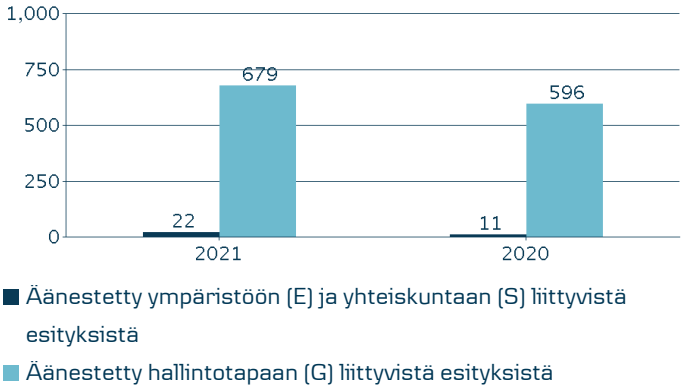
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Roche Holding (Genusscheine)	Terveydenhuolto	Sveitsi	4,50
Nestle (Regd)	Päivittäistavarat	Sveitsi	4,33
Unilever Plc Ord	Päivittäistavarat	Iso-Britannia	4,11
National Grid Plc	Yhdyskuntapalvelut	Iso-Britannia	4,07
Total S.A. (Fr)	Energia	Ranska	3,93
Sampo Oyj A	Rahoitus	Suomi	3,91
Michelin B	Kulutustavarat ja-palvelut	Ranska	3,89
E.On Se	Yhdyskuntapalvelut	Saksa	3,86
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	Rahoitus	Sveitsi	3,78
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Päivittäistavarat	Alankomaat	3,69

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Euro Yrityslaina
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

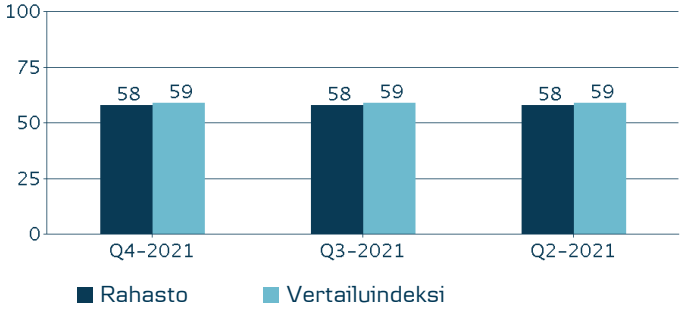
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 32 % ja vertailuindeksin 44 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
Danone SA	Päivittäistavarat	Ranska	76,75
Enel SpA	Yhdyskuntapalvelut	Italia	72,84
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Rahoitus	Espanja	68,72
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Rahoitus	Saksa	68,39
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Kulutustavarat ja-palvelut	Belgia	67,40
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Kojamo Oyj	Real estate	Suomi	46,09
Chorus Ltd	Communication Services	Uusi-Seelanti	48,40
Wendel SE	Rahoitus	Ranska	49,08
Ageas SA/NV	Rahoitus	Belgia	49,88
Deutsche Pfandbriefbank AG	Rahoitus	Saksa	50,20

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

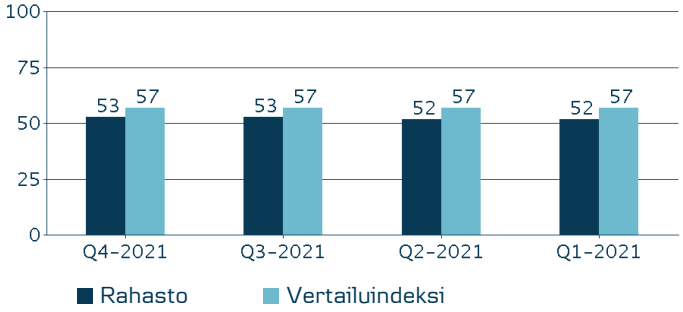
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 42 % ja vertailuindeksin 50 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
NN Group NV	Rahoitus	Alankomaat	84,00
XLIT Ltd	Ei määritelty	Bermuda	81,00
ING Groep NV	Rahoitus	Alankomaat	75,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Rahoitus	Saksa	75,00
BNP Paribas SA	Rahoitus	Ranska	74,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
JAB Holdings BV	Ei määritelty	Alankomaat	11,00
American Tower Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	22,00
Aroundtown SA	Real estate	Luxemburg	26,00
Kojamo Oyj	Real estate	Suomi	27,00
FCA Bank SpA/Ireland	Ei määritelty	Irlanti	27,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

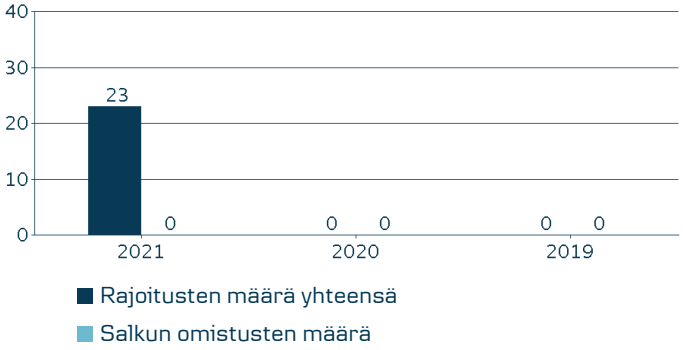
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	6	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	6	1%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	6	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	5	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

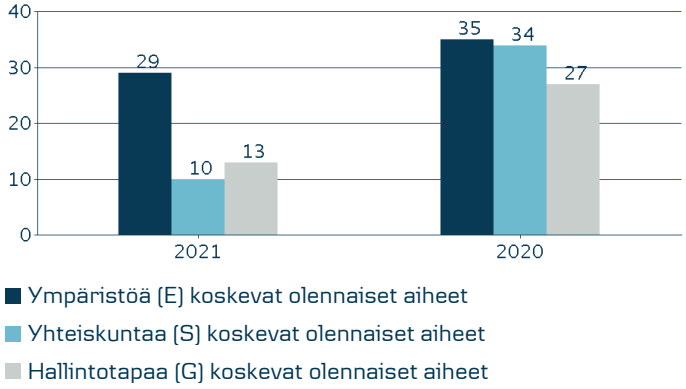
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	13
Green Financing	9
Green Buildings	6
Circular Economy	5
Access & Affordability	3

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Tieto puuttuu	Saksa	1,92
Fcc Aqualia Sa 1.413% 08.06.2022	Tieto puuttuu	Espanja	1,77
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Tieto puuttuu	Ruotsi	1,58
Totalenergies Se Perp	Tieto puuttuu	Ranska	1,47
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	Tieto puuttuu	Norja	1,40
Tele2 Ab 1.125% 15.05.2024	Tieto puuttuu	Ruotsi	1,35
Anheuser-Busch Inbev Sa/ 2.875% 02.04.2032	Tieto puuttuu	Belgia	1,32
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	Tieto puuttuu	Tanska	1,25
Bp Capital Markets Plc Perp	Tieto puuttuu	Iso-Britannia	1,22
Logicor Financing Sarl 1.5% 13.07.2026	Tieto puuttuu	Luxemburg	1,21

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest India
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

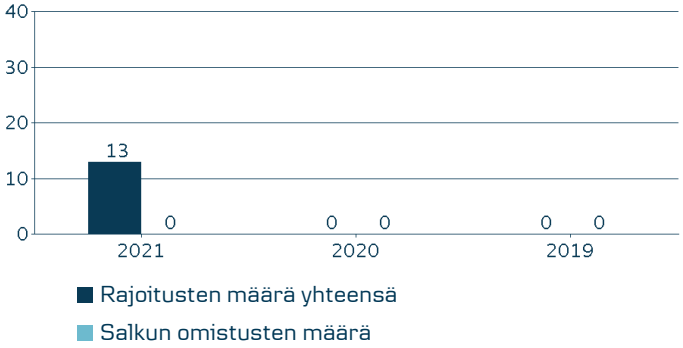
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	7	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	1	2%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	1	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	4	2%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

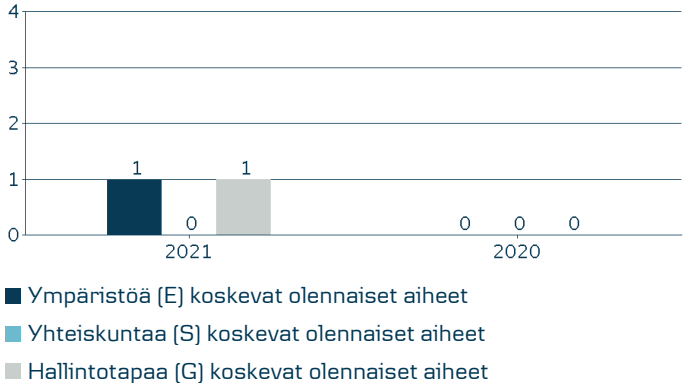
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Environmental Issues	1
Corporate Governance	1

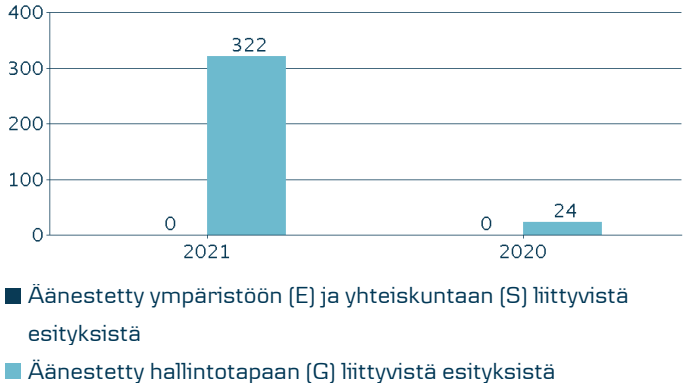
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Infosys Ltd	Informaatioteknologia	Intia	9,69
Housing Development Finance	Rahoitus	Intia	9,53
Tata Consultancy Services Ltd.	Informaatioteknologia	Intia	8,00
Hindustan Unilever Limited	Päivittäistavarat	Intia	6,19
Ultra Tech Cement Ltd.	Perusteollisuus	Intia	4,67
Hdfc Bank Ltd	Rahoitus	Intia	4,12
Kotak Mahindra Bank Ltd	Rahoitus	Intia	4,09
Asian Paints Ltd	Perusteollisuus	Intia	3,82
Sbi Life Insurance Co Ltd S	Rahoitus	Intia	3,25
Bharti Airtel Limited	Communication Services	Intia	3,15

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

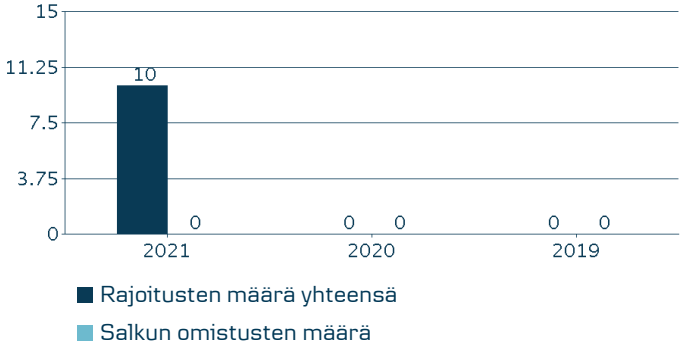
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	2	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	1	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	7	4%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

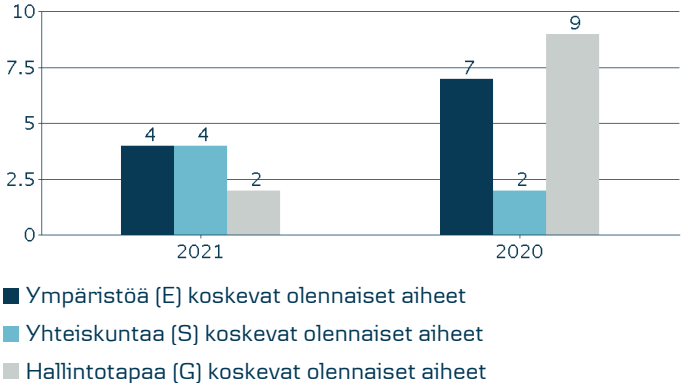
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Energy Transformation	2
Dividends	2
Other	1
Employee Health & Safety	1
Business Model Resilience	1

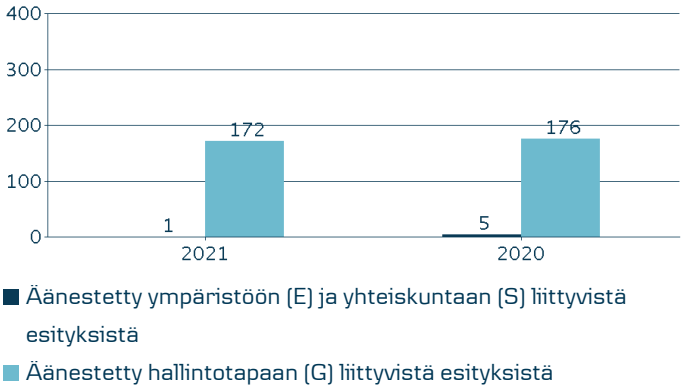
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Otp Bank	Rahoitus	Unkari	7,73
Pko Bank Polski S.A.	Rahoitus	Puola	7,00
Bank Pekao S.A.	Rahoitus	Puola	5,37
Cez A.S.	Yhdyskuntapalvelut	Tsekki	4,12
Bank Zachodni Wbk S.A.	Rahoitus	Puola	3,81
Polski Koncern Naftowy S.A.	Energia	Puola	3,55
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	Rahoitus	Puola	3,37
Nova Ljubljanska Banka Dd	Rahoitus	Iso-Britannia	3,29
Krka D.D.	Terveydenhuolto	Slovenia	3,27
Grupa Lotos S.A.	Energia	Puola	2,84

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Japani Osake
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

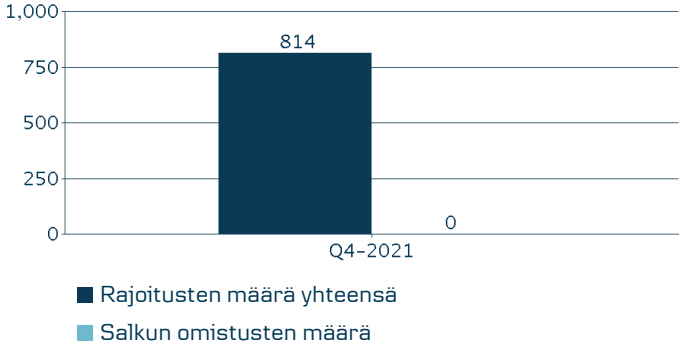
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

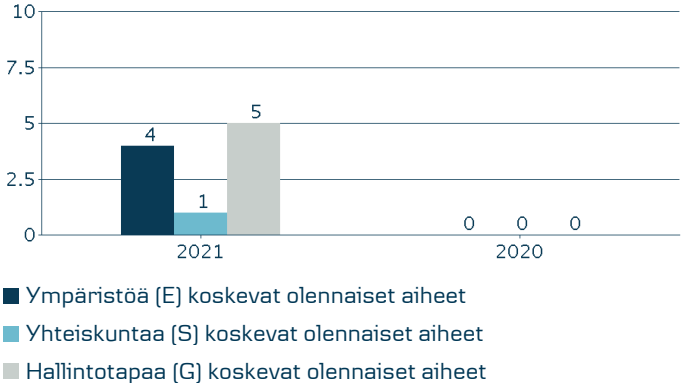
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Climate Neutrality	3
Corporate Disclosure	2
Capital Structure	1
GHG Emissions	1
Business Model Resilience	1

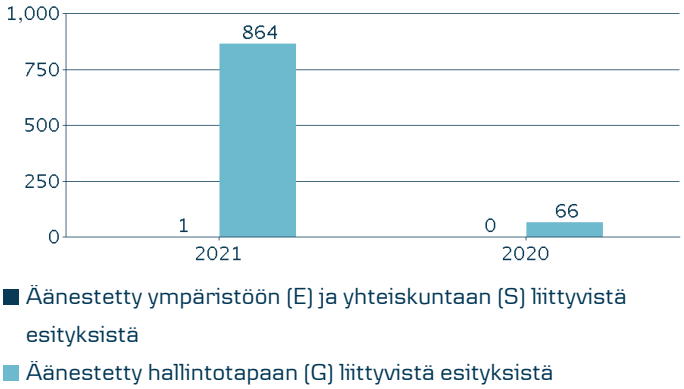
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Sony Corp.	Kulutustavarat ja-palvelut	Japani	4,00
Honda Motor Co. Ltd.	Kulutustavarat ja-palvelut	Japani	3,89
Kddi Corp.	Communication Services	Japani	3,86
Nippon Telegraph & Telephone	Communication Services	Japani	2,66
Sankyo	Kulutustavarat ja-palvelut	Japani	2,41
Marubeni Corp.	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Japani	2,36
Aisin Seiki	Kulutustavarat ja-palvelut	Japani	2,21
Mitsubishi Corp.	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Japani	2,19
Sojitz Corp.	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Japani	2,11
Mitsui And Co	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Japani	2,09

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

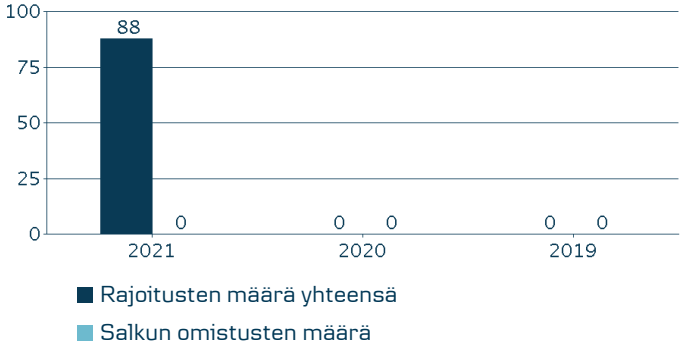
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	43	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	1	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	6	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	38	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

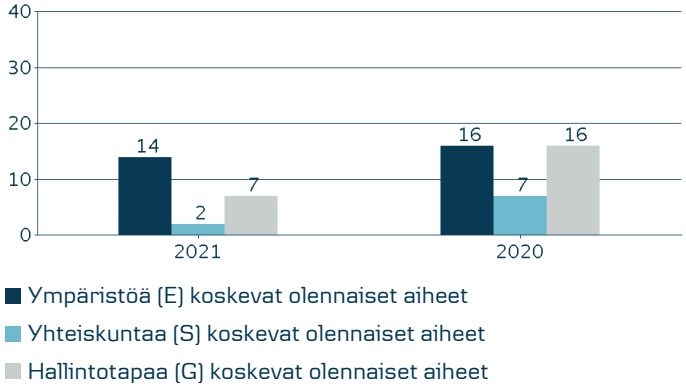
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	9
Climate Neutrality	6
Dividends	4
Energy Transformation	3
Environmental Regulation	2

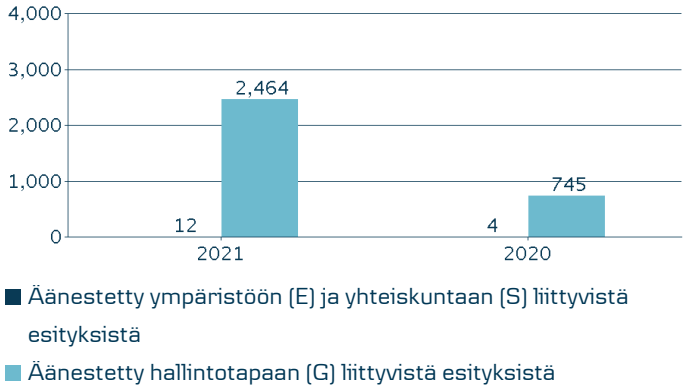
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informaatioteknologia	Taiwan	5,29
Samsung Electronics (Gdr) Gb (Usd)	Informaatioteknologia	Iso-Britannia	2,42
Naspers N Shares	Kulutustavarat ja-palvelut	Etelä-Afrikka	2,25
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	2,16
Prosus Nv	Kulutustavarat ja-palvelut	Alankomaat	1,89
Taiwan Semiconductor Manufactoring Co.(Adr)	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	1,62
Samsung Electronics	Informaatioteknologia	Etelä-Korea	1,49
Infosys Ltd	Informaatioteknologia	Intia	1,47
Mediatek Inc.	Informaatioteknologia	Taiwan	1,40
China Construction Bank Corporation H	Rahoitus	Hongkong	1,36

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 25
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

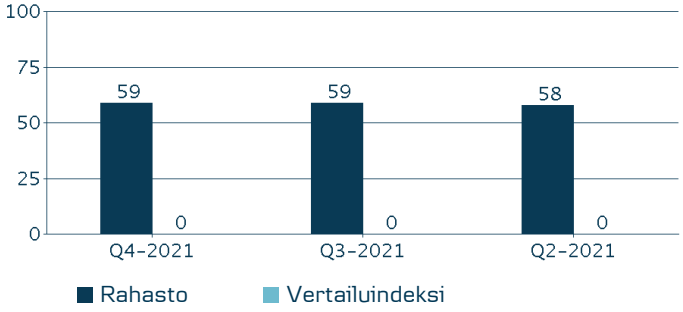
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 40 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
ICADE	Real estate	Ranska	82,92
Polymetal International PLC	Perusteollisuus	Venäjä	80,42
Gecina SA	Real estate	Ranska	80,03
Merck KGaA	Terveydenhuolto	Saksa	79,81
Novartis AG	Terveydenhuolto	Sveitsi	77,84
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Srisawad Corp PCL	Rahoitus	Thaimaa	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Rahoitus	Kiina	31,43
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Rahoitus	Meksiko	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	Yhdysvallat	33,29
Gray Television Inc	Communication Services	Yhdysvallat	33,95

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

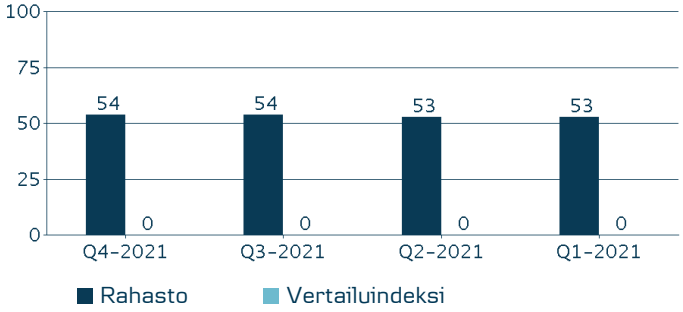
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 42 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
Scatec Solar ASA	Ei määritelty	Norja	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Ei määritelty	Alankomaat	100,00
Kingspan Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Irlanti	100,00
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	100,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Perusteollisuus	Kiina	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energia	Yhdysvallat	1,00
Matador Resources Co	Energia	Yhdysvallat	2,00
CVR Energy Inc	Energia	Yhdysvallat	3,00
W&T Offshore Inc	Energia	Yhdysvallat	5,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

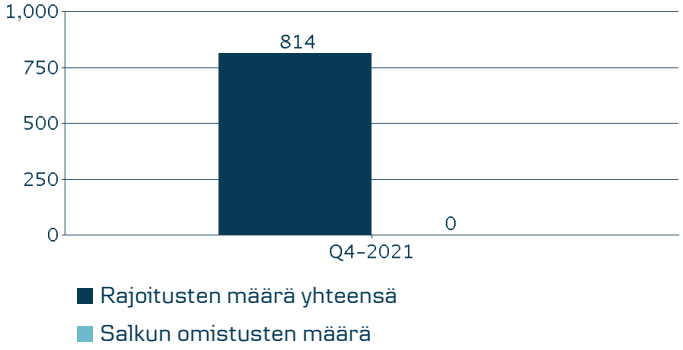
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

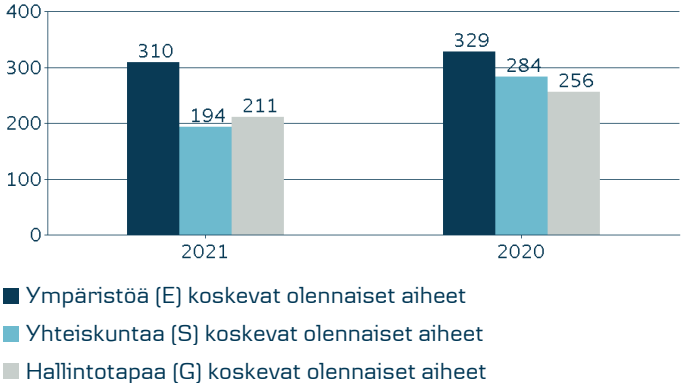
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	117
Circular Economy	72
Access & Affordability	67
ESG Integration	65
Energy Transformation	36

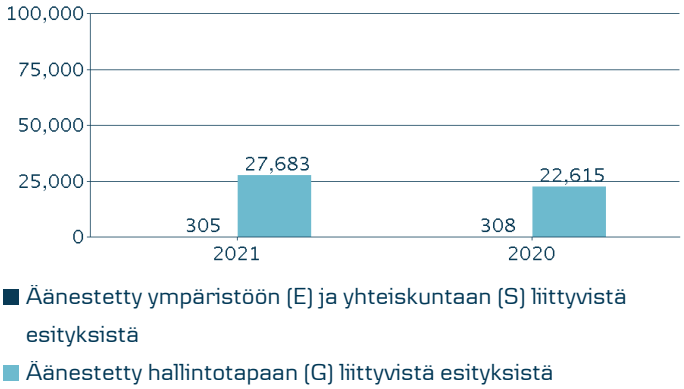
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	13,63
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Tieto puuttuu	Suomi	9,53
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency, Osuuslaji Eur W H	Tieto puuttuu	Tanska	9,04
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Tieto puuttuu	Suomi	8,22
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	6,35
Danske Invest Pohjoisen Yrityslainat, Osuuslaji Eur H	Tieto puuttuu	Tanska	5,48
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Class I	Tieto puuttuu	Tanska	5,48
Ishares Euro Government Bond Ucits Etf (De)	Tieto puuttuu	Saksa	5,33
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Tieto puuttuu	Tanska	4,61
Ishares Barclays Euro Government Bond 7-10(De)	Tieto puuttuu	Saksa	3,50

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 50
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

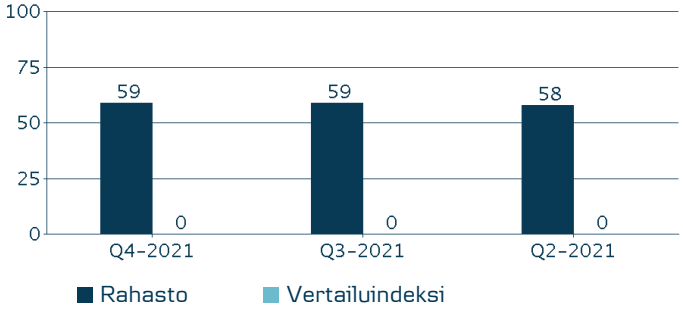
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 56 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
City Developments Ltd	Real estate	Singapore	83,69
ICADE	Real estate	Ranska	82,92
Polymetal International PLC	Perusteollisuus	Venäjä	80,42
Gecina SA	Real estate	Ranska	80,03
Merck KGaA	Terveydenhuolto	Saksa	79,81
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
New Residential Investment Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	24,61
Srisawad Corp PCL	Rahoitus	Thaimaa	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Rahoitus	Kiina	31,43
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Rahoitus	Meksiko	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	Yhdysvallat	33,29

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

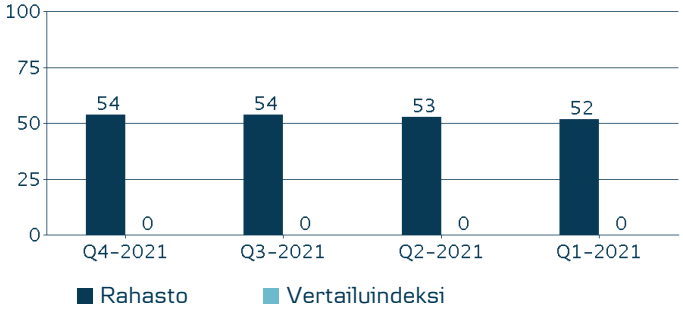
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 56 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
Scatec Solar ASA	Ei määritelty	Norja	100,00
Kingspan Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Irlanti	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Ei määritelty	Alankomaat	100,00
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	100,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Perusteollisuus	Kiina	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energia	Yhdysvallat	1,00
Matador Resources Co	Energia	Yhdysvallat	2,00
CVR Energy Inc	Energia	Yhdysvallat	3,00
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	6,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

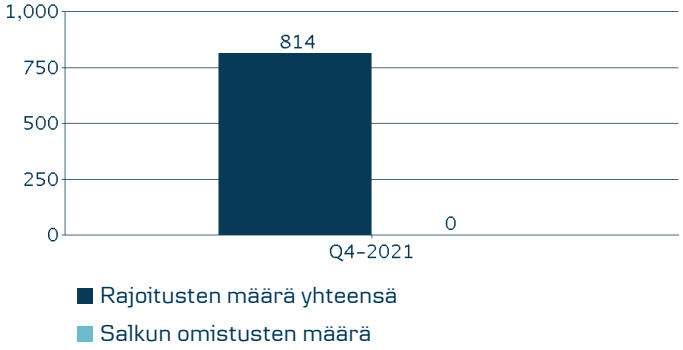
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

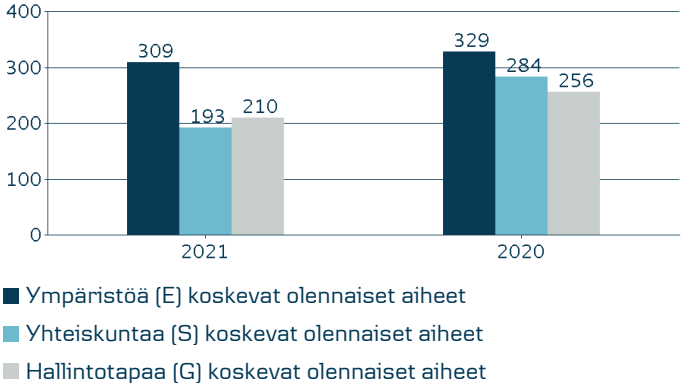
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	117
Circular Economy	72
Access & Affordability	67
ESG Integration	65
Energy Transformation	36

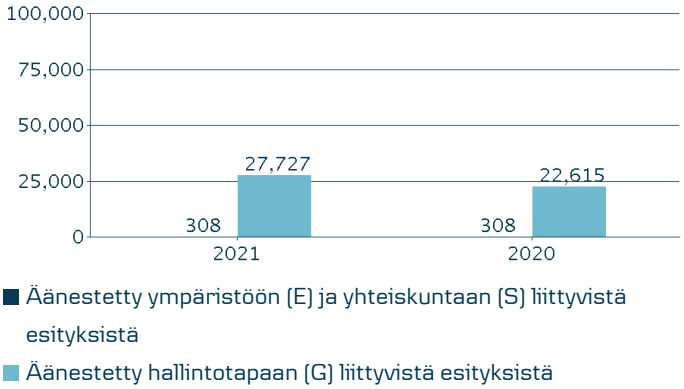
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,34
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	9,91
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Tieto puuttuu	Tanska	8,93
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	7,77
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Tieto puuttuu	Suomi	7,73
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Tieto puuttuu	Suomi	6,18
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency, Osuuslaji Eur W H	Tieto puuttuu	Tanska	6,15
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	4,87
Danske Invest Obligaatio Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	3,79
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Class I	Tieto puuttuu	Tanska	2,94

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi 75
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

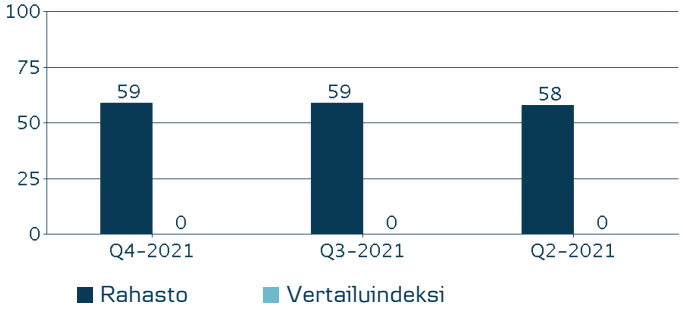
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 76 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
City Developments Ltd	Real estate	Singapore	83,69
ICADE	Real estate	Ranska	82,92
Covivio	Rahoitus	Ranska	82,58
British Land Co PLC/The	Rahoitus	Iso-Britannia	82,47
Land Securities Group PLC	Real estate	Iso-Britannia	81,53
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
New Residential Investment Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	24,61
Srisawad Corp PCL	Rahoitus	Thaimaa	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Rahoitus	Kiina	31,43
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Rahoitus	Meksiko	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	Yhdysvallat	33,29

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

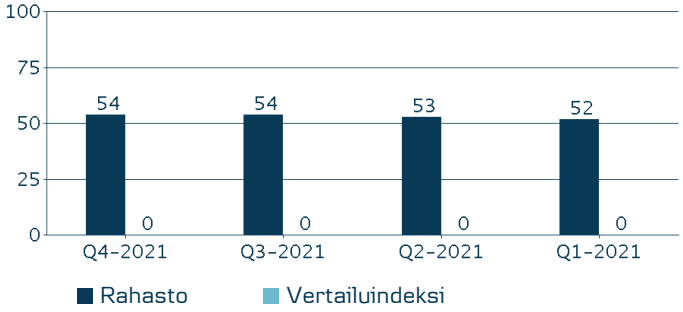
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 73 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
Kingspan Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Irlanti	100,00
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	100,00
SolarEdge Technologies Inc	Informaatioteknologia	Israel	100,00
Sunrun Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	100,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Perusteollisuus	Kiina	0,00
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	6,00
Ovintiv Inc	Energia	Yhdysvallat	7,00
Petroleos Mexicanos	Ei määritelty	Meksiko	8,00
Marathon Oil Corp	Energia	Yhdysvallat	9,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

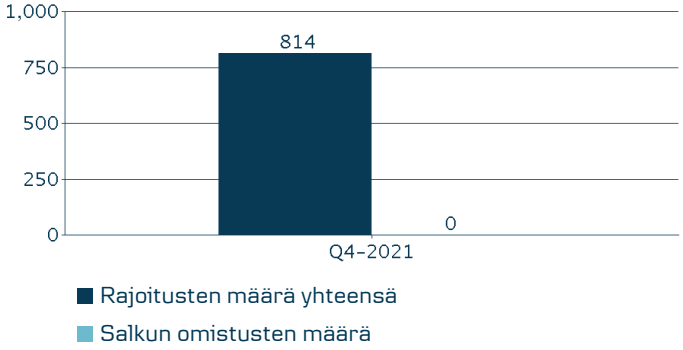
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

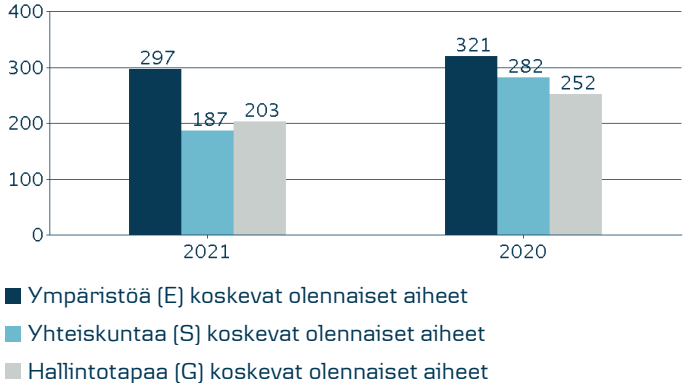
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	115
Circular Economy	72
Access & Affordability	67
ESG Integration	65
Energy Transformation	36

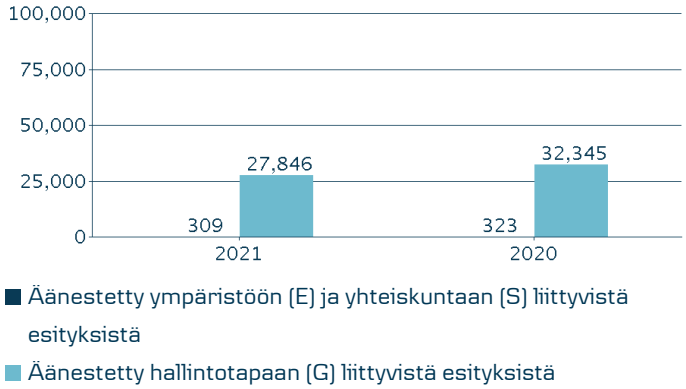
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,72
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	16,94
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Tieto puuttuu	Tanska	13,98
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	9,53
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class Wi-Eur	Tieto puuttuu	Tanska	5,13
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	4,34
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Tieto puuttuu	Suomi	3,53
Danske Invest Suomi Osake W K	Tieto puuttuu	Suomi	3,27
Danske Invest Index Europe Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	2,97
Danske Invest Sicav - Sif Fixed Income Global Value Class W P	Tieto puuttuu	Tanska	2,22

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi Korko
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

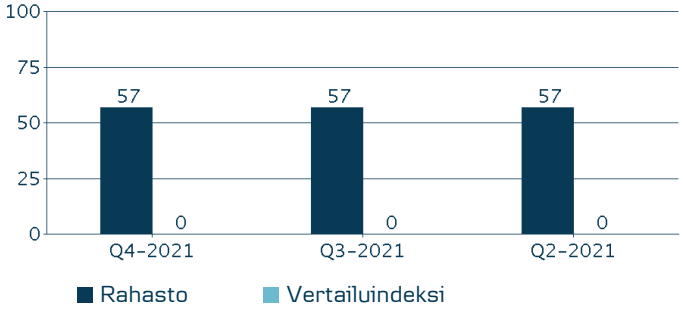
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 10 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
ICADE	Real estate	Ranska	82,92
Gecina SA	Real estate	Ranska	77,07
Danone SA	Päivittäistavarat	Ranska	76,75
Castellum AB	Rahoitus	Ruotsi	74,11
UPM-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	Suomi	73,17
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Live Nation Entertainment Inc	Communication Services	Yhdysvallat	30,88
Gray Television Inc	Communication Services	Yhdysvallat	33,95
W&T Offshore Inc	Energia	Yhdysvallat	36,00
Sunac China Holdings Ltd	Real estate	Kiina	36,24
TreeHouse Foods Inc	Päivittäistavarat	Yhdysvallat	37,32

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

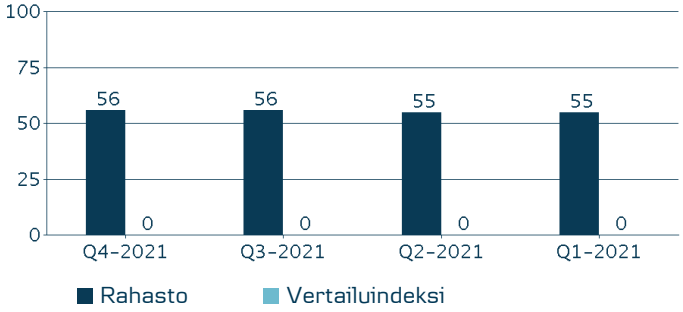
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 13 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Dtek Renewables Finance BV	Ei määritelty	Alankomaat	100,00
Scatec Solar ASA	Ei määritelty	Norja	100,00
Panama Government International Bond	Ei määritelty	Panama	87,00
NN Group NV	Rahoitus	Alankomaat	84,00
XLIT Ltd	Ei määritelty	Bermuda	81,00

Bottom 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Northern Oil and Gas Inc	Energia	Yhdysvallat	1,00
Matador Resources Co	Energia	Yhdysvallat	2,00
CVR Energy Inc	Energia	Yhdysvallat	3,00
PDC Energy Inc	Energia	Yhdysvallat	5,00
W&T Offshore Inc	Energia	Yhdysvallat	5,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

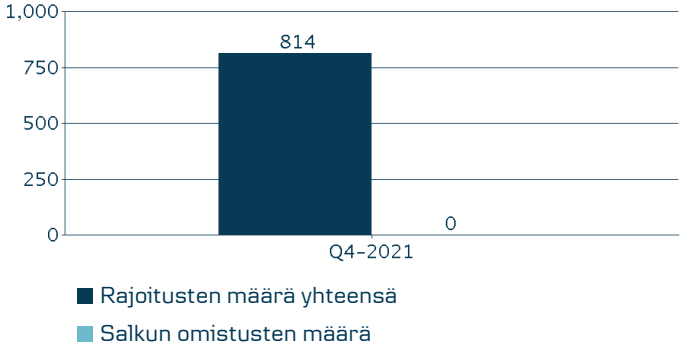
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

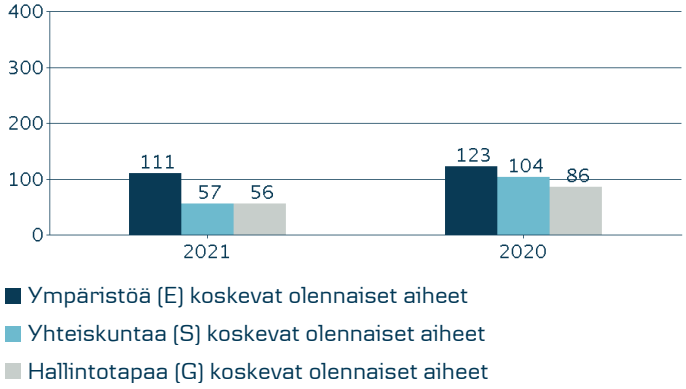
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	34
Green Financing	19
Energy Efficiency	13
Circular Economy	13
Energy Transformation	13

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	Tieto puuttuu	Suomi	19,63
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	Tieto puuttuu	Suomi	14,43
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency, Osuuslaji Eur W H	Tieto puuttuu	Tanska	12,81
Danske Invest Obligaatio Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	7,84
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class I	Tieto puuttuu	Tanska	6,61
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Class I	Tieto puuttuu	Tanska	6,26
Danske Invest Pcc Limited Hedge Fixed Income Relative Value Fund, Eur Sub-Class	Tieto puuttuu	Tanska	6,08
Danske Invest Sicav - Sif Fixed Income Global Value Class W P	Tieto puuttuu	Tanska	5,92
Danske Invest Sicav Global Inflation Linked Bond Short Duration Class Wa	Tieto puuttuu	Tanska	5,36
Danske Invest Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	4,44

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Kompassi Osake
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

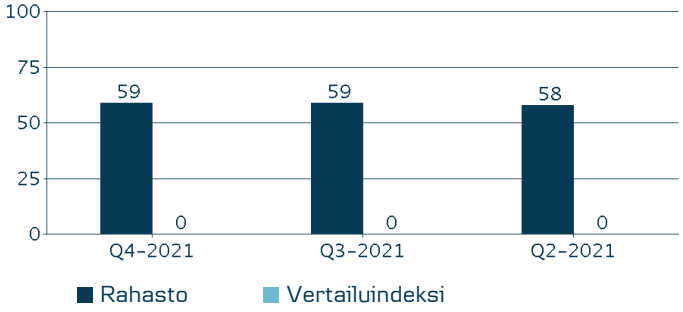
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 95 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
City Developments Ltd	Real estate	Singapore	83,69
Covivio	Rahoitus	Ranska	82,58
British Land Co PLC/The	Rahoitus	Iso-Britannia	82,47
Land Securities Group PLC	Real estate	Iso-Britannia	81,53
Unibail-Rodamco-Westfield	Real estate	Ranska	80,90
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
DISH Network Corp	Communication Services	Yhdysvallat	33,29
Olvi Oyj	Päivittäistavarat	Suomi	34,34
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	34,58
Chewy Inc	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	35,07
Greentown Service Group Co Ltd	Real estate	Kiina	35,58

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

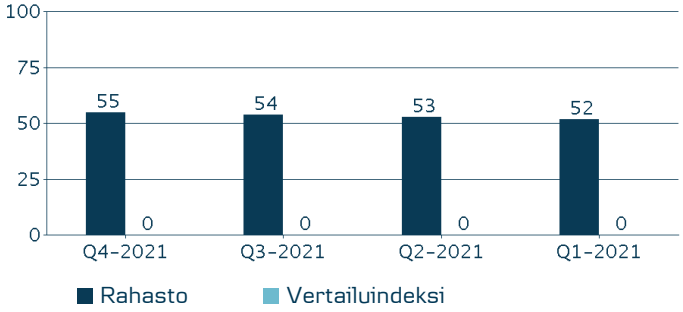
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 91 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
Kingspan Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Irlanti	100,00
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	100,00
SolarEdge Technologies Inc	Informaatioteknologia	Israel	100,00
Sunrun Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	100,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	6,00
PetroChina Co Ltd	Energia	Kiina	11,00
Groupe Bruxelles Lambert SA	Rahoitus	Belgia	11,00
Ecopetrol SA	Energia	Kolumbia	12,00
Tatneft PJSC	Energia	Venäjä	12,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

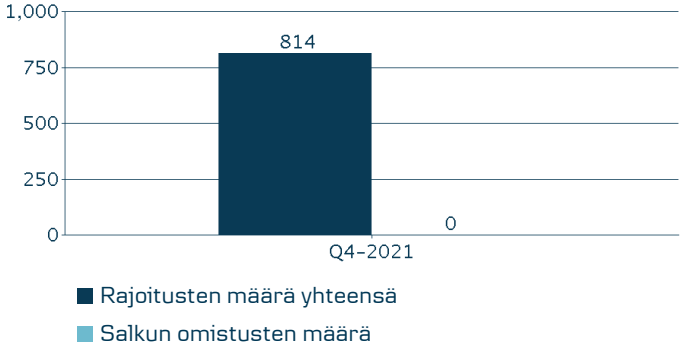
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

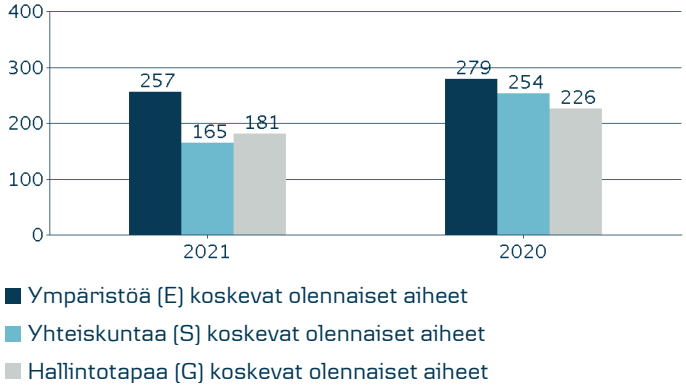
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	103
Circular Economy	68
Access & Affordability	64
ESG Integration	60
Energy Transformation	33

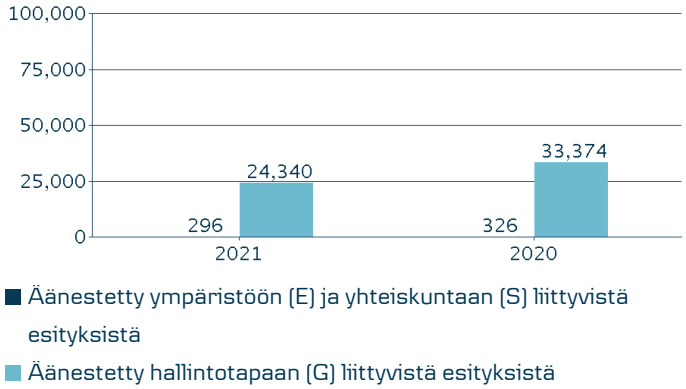
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,52
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Tieto puuttuu	Tanska	19,40
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,38
Danske Invest Usa Indeksi W K	Tieto puuttuu	Suomi	6,47
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	5,67
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class Wi-Eur	Tieto puuttuu	Tanska	5,16
Danske Invest Index Europe Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	4,23
Danske Invest Suomi Osake W K	Tieto puuttuu	Suomi	4,11
Danske Invest Sicav - Sif Emerging And Frontier Markets Smid Class W	Tieto puuttuu	Tanska	3,68
Danske Invest Index Pacific Incl. Canada Ex. Japan Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	3,47

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Korko
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

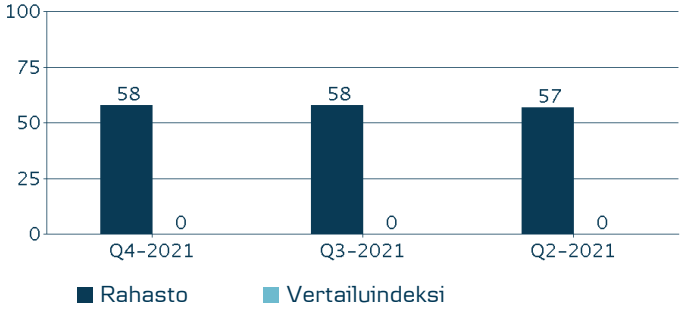
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 28 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
Nokia Oyj	Rahoitus	Suomi	71,25
Neste Oyj	Energia	Suomi	70,52
Stora Enso Oyj	Perusteollisuus	Suomi	63,82
Lloyds Banking Group PLC	Rahoitus	Iso-Britannia	58,08
Fortum Oyj	Yhdyskuntapalvelut	Suomi	57,95
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Swedbank AB	Rahoitus	Ruotsi	49,32
Finnair Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	51,07
Danske Bank A/S	Rahoitus	Tanska	51,71
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoitus	Ruotsi	53,94
Svenska Handelsbanken AB	Rahoitus	Ruotsi	56,52

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

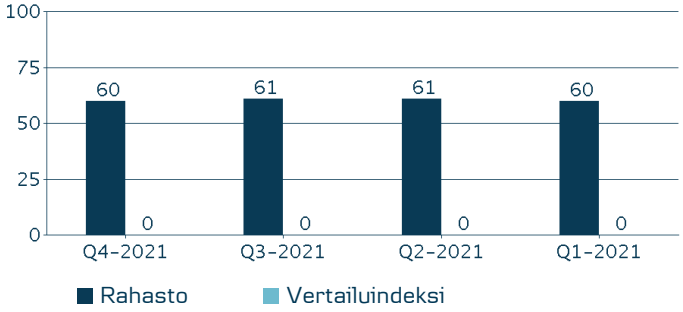
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 31 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoitus	Ruotsi	72,00
Swedbank AB	Rahoitus	Ruotsi	71,00
Svenska Handelsbanken AB	Rahoitus	Ruotsi	68,00
Danske Bank A/S	Rahoitus	Tanska	67,00
Nokia Oyj	Rahoitus	Suomi	62,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Neste Oyj	Energia	Suomi	43,00
Finnair Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	46,00
Fortum Oyj	Yhdyskuntapalvelut	Suomi	49,00
Arion Banki HF	Rahoitus	Islanti	54,00
Stora Enso Oyj	Perusteollisuus	Suomi	58,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

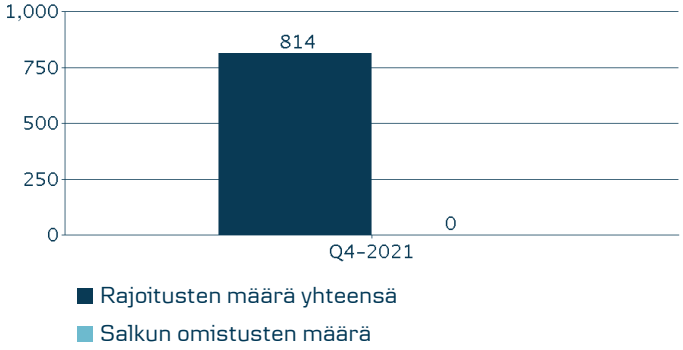
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

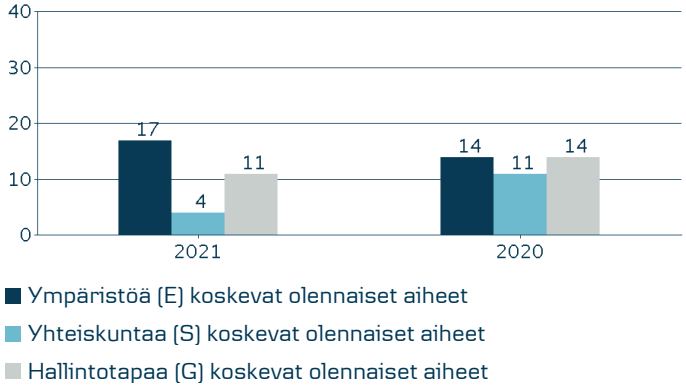
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Green Financing	7
AML Issues & Handling	4
ESG Integration	4
GHG Emissions	3
Green Buildings	3

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Swedbank Ab 22.11.2027	Tieto puuttuu	Ruotsi	4,33
Svenska Handelsbanken Ab 02.03.2028	Tieto puuttuu	Ruotsi	4,26
Dnb Bank Asa 18/28 Adj C Sub	Tieto puuttuu	Norja	3,75
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	Tieto puuttuu	Suomi	3,72
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 17/02-2022	Tieto puuttuu	Suomi	3,22
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	Tieto puuttuu	Tanska	3,21
Nokia Oyj 2% 15.03.2024	Tieto puuttuu	Suomi	3,19
Danske Bank A/S 21.06.2029	Tieto puuttuu	Tanska	2,93
Finnair Oyj 2.25% 29.03.2022	Tieto puuttuu	Suomi	2,77
Arjo Ab Eur (Cp) 8/6-2022	Tieto puuttuu	Ruotsi	2,76

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest MediLife
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

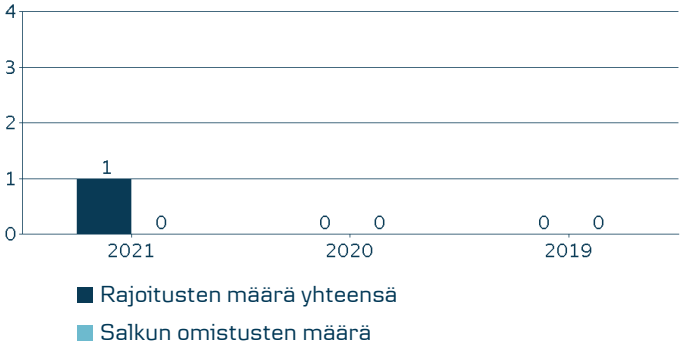
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	1	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

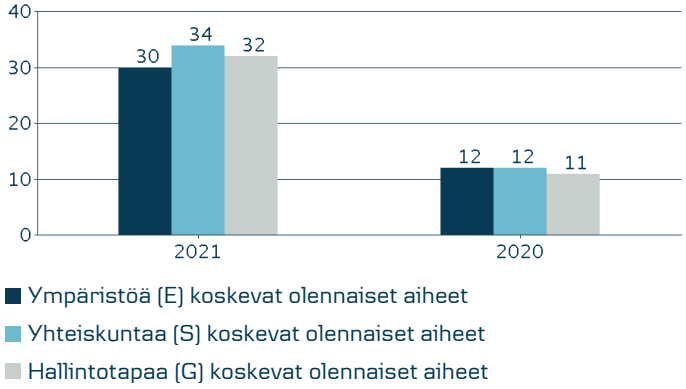
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Access & Affordability	26
Circular Economy	24
ESG Integration	21
Data Security	4
Board Composition	3

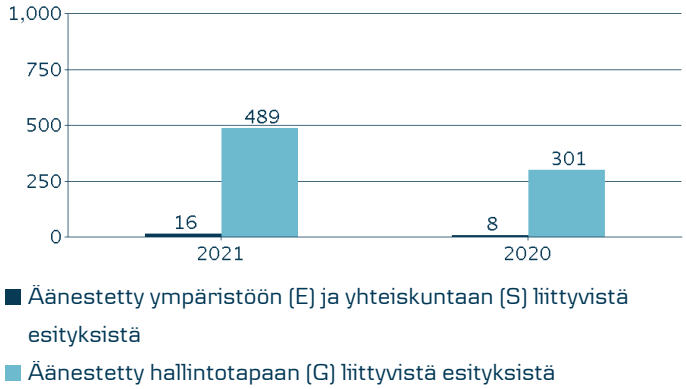
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Roche Holdings Ltd. - Spons Adr	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	5,70
Astrazeneca (Adr)	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	5,55
Pfizer Inc. (Us)	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	5,50
Eli Lilly & Co.	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	5,08
Abbvie Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	4,48
Horizon Pharma Plc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,77
Avantor Inc	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,69
Stryker Corp.	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,34
Centene Corp	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,28
Novartis (Adr)	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	3,21

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Neutral
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

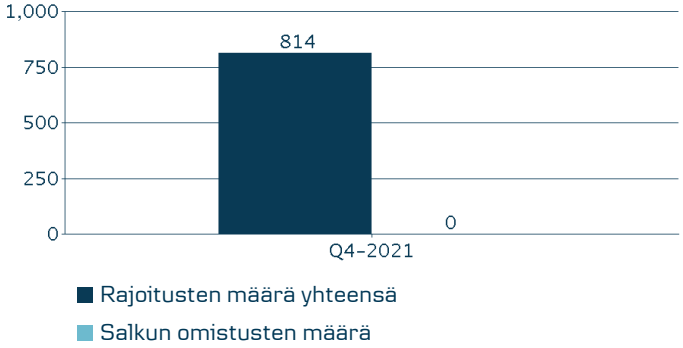
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

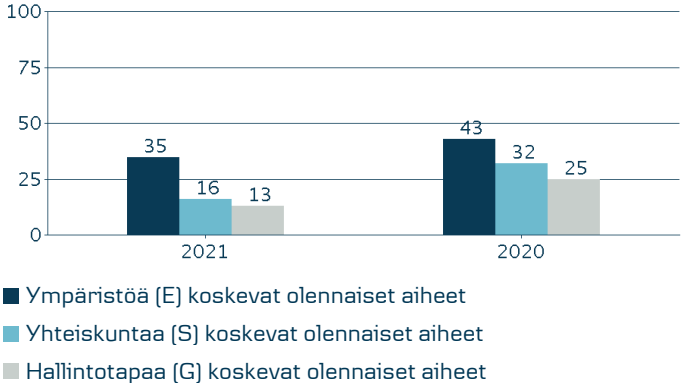
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	14
Energy Transformation	8
Green Financing	6
ESG Integration	4
Green Buildings	4

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Akelius Residential Prop 0.75% 22.02.2030	Tieto puuttuu	Alankomaat	2,27
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026	Tieto puuttuu	Suomi	2,20
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09.03.2026	Tieto puuttuu	Suomi	2,18
Heimstaden Bostad Ab Perp	Tieto puuttuu	Ruotsi	2,16
If Skadefoersaekring Frn Perp	Tieto puuttuu	Ruotsi	2,12
Scatec Asa 21/25 Frn Eur C	Tieto puuttuu	Norja	2,11
Skandinaviska Enskilda Perp	Tieto puuttuu	Ruotsi	2,02
Cargotec Oyj 1.625% 23.09.2026	Tieto puuttuu	Suomi	1,99
Metsa Board Oyj 2.75% 29.09.2027	Tieto puuttuu	Suomi	1,94
Tieto Oyj 1.375% 12.09.2024	Tieto puuttuu	Suomi	1,78

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Obligaatio
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

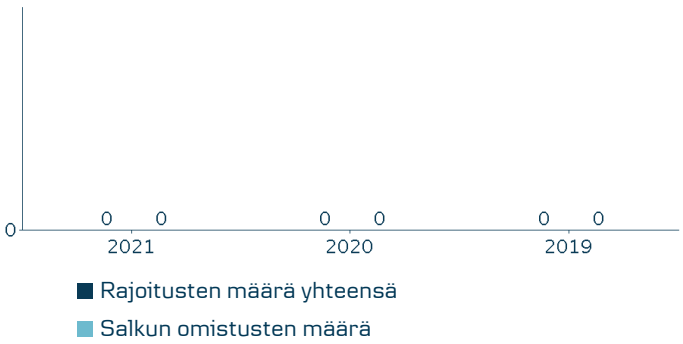
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	0	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

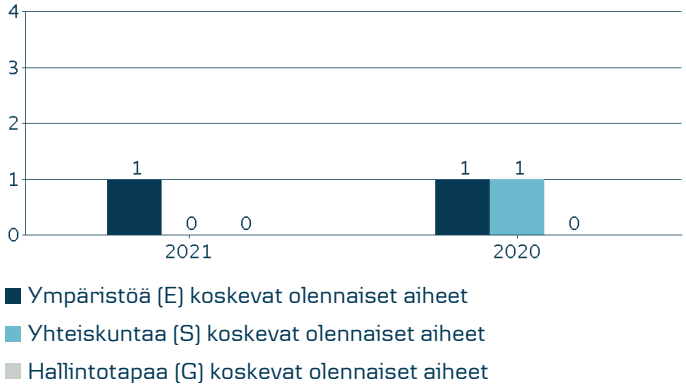
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Green Financing	1

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
France (Govt Of) 1.75% 25.06.2039	Tieto puuttuu	Ranska	8,66
Bonos Y Oblig Del Estado 1.25% 31.10.2030	Tieto puuttuu	Espanja	4,72
France (Govt Of) 0.5% 25.05.2025	Tieto puuttuu	Ranska	4,70
Bonos Y Oblig Del Estado 2.15% 31.10.2025	Tieto puuttuu	Espanja	4,12
Buoni Poliennali Del Tes 0.5% 01.02.2026	Tieto puuttuu	Italia	4,05
France (Govt Of) 0% 25.11.2030	Tieto puuttuu	Ranska	3,73
Freie Hansestadt Bremen 1.2% 30.01.2034	Tieto puuttuu	Saksa	3,29
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.02.2028	Tieto puuttuu	Italia	3,28
Swedish Covered Bond 0.375% 05.06.2029	Tieto puuttuu	Ruotsi	3,18
Bonos Y Oblig Del Estado 4.2% 31.01.2037	Tieto puuttuu	Espanja	3,17

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Russia
Raportointijakso: Q1 2022
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

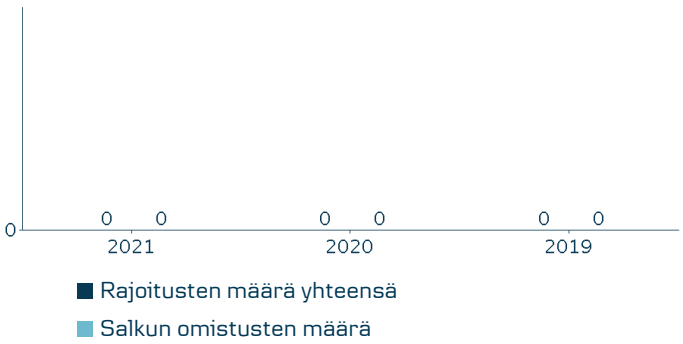
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	0	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

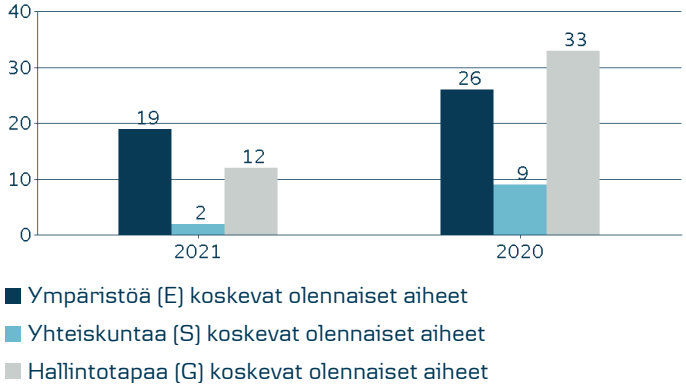
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	10
Dividends	8
Climate Neutrality	7
Energy Transformation	4
Energy Efficiency	3

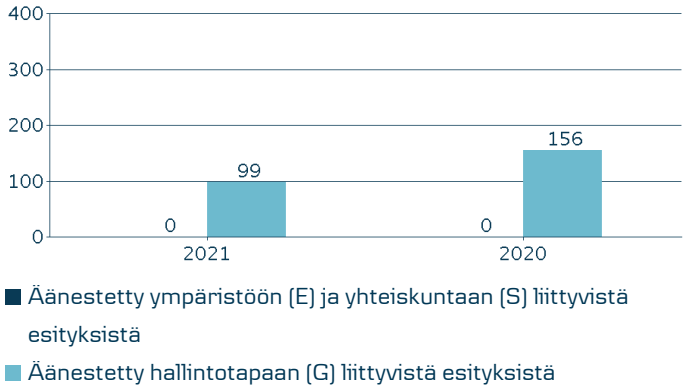
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Gazprom Adr (Gb)	Energia	Venäjä	9,19
Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	Energia	Venäjä	8,91
Sberbank (Usd)	Rahoitus	Venäjä	6,59
Mmc Norilsk Nickel Pjsc Adr (Gb)	Perusteollisuus	Venäjä	4,91
Novatek Oao (Usd)	Energia	Venäjä	4,87
Polymetal International Plc	Perusteollisuus	Iso-Britannia	4,86
Tatneft (Usd)	Energia	Venäjä	4,75
Tcs Group Holding Plc (Usd)	Rahoitus	Venäjä	4,59
Magnit Pjsc (Usd)	Päivittäistavarat	Venäjä	4,53
Rosneft Oil Company (Usd)	Energia	Venäjä	3,97

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osake
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

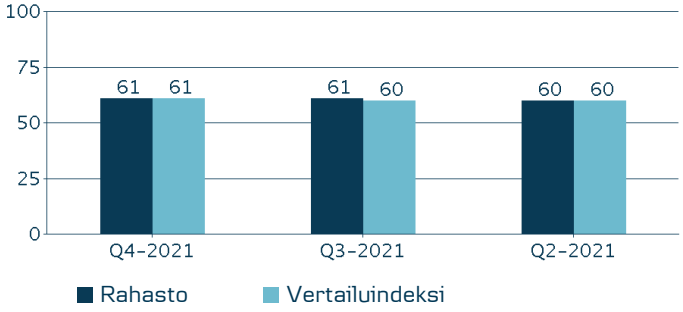
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 88 % ja vertailuindeksin 92 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
UPM-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	Suomi	75,33
Neste Oyj	Energia	Suomi	71,34
Nokia Oyj	Rahoitus	Suomi	69,73
Metsa Board Oyj	Perusteollisuus	Suomi	69,49
Kesko Oyj	Päivittäistavarat	Suomi	67,57
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Olvi Oyj	Päivittäistavarat	Suomi	34,34
Talenom Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	42,20
Admicom Oyj	Informaatioteknologia	Suomi	43,74
QT Group Oyj	Informaatioteknologia	Suomi	45,31
Rovio Entertainment Oyj	Communication Services	Suomi	49,54

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

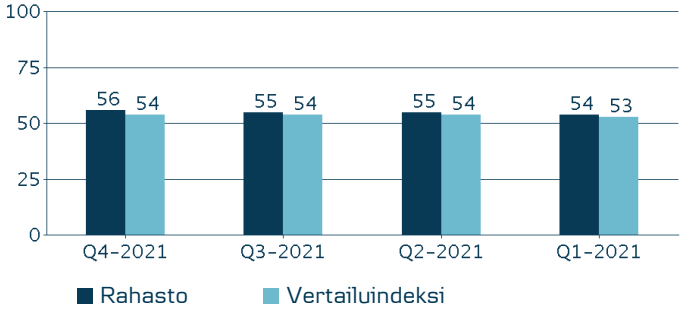
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 76 % ja vertailuindeksin 90 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
TietoEVRY Oyj	Informaatioteknologia	Suomi	84,00
Sampo Oyj	Rahoitus	Suomi	71,00
Nordea Bank Abp	Rahoitus	Suomi	71,00
BasWare Oyj	Informaatioteknologia	Suomi	64,00
Metsa Board Oyj	Perusteollisuus	Suomi	63,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Revenio Group Oyj	Terveydenhuolto	Suomi	33,00
Olvi Oyj	Päivittäistavarat	Suomi	35,00
Huhtamaki Oyj	Perusteollisuus	Suomi	38,00
Sievi Capital Oyj	Rahoitus	Suomi	40,00
Neles Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	42,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021

Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	0	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

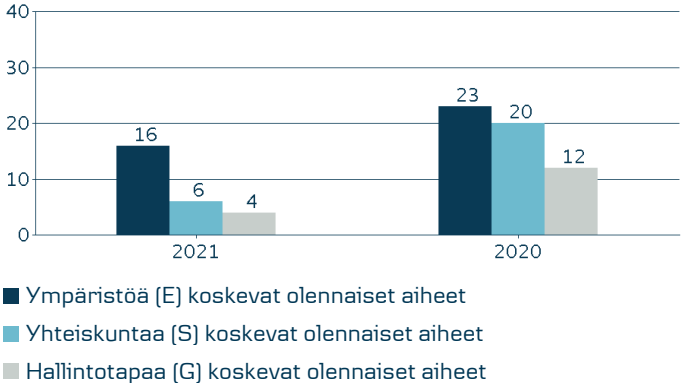
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	7
Circular Economy	4
Product Quality & Safety	2
Environmental Regulation	2
Waste & Hazardous Materials Management	2

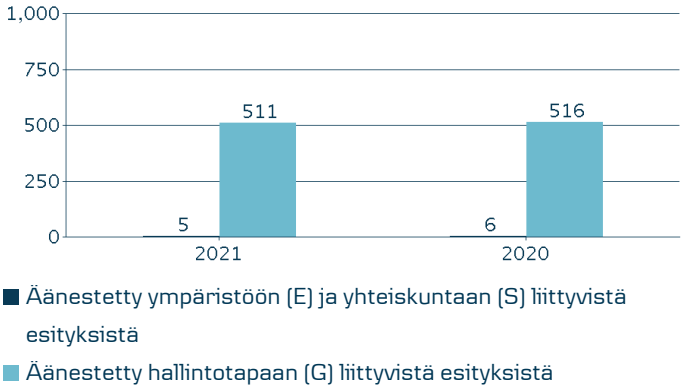
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Neste Oyj	Energia	Suomi	8,76
Sampo Oyj A	Rahoitus	Suomi	7,82
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	Rahoitus	Suomi	7,73
Upm-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	Suomi	5,64
Nokia Oyj (Fi)	Informaatioteknologia	Suomi	5,64
Fortum Oyj	Yhdyskuntapalvelut	Suomi	4,71
Stora Enso Oyj R	Perusteollisuus	Suomi	3,99
Kone Oyj B	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Suomi	3,94
Qt Group Oyj	Informaatioteknologia	Suomi	3,32
Metso Outotec Oyj	Teollisuustuotteet ja-palvelut	Suomi	3,32

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Tavoite 2030
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

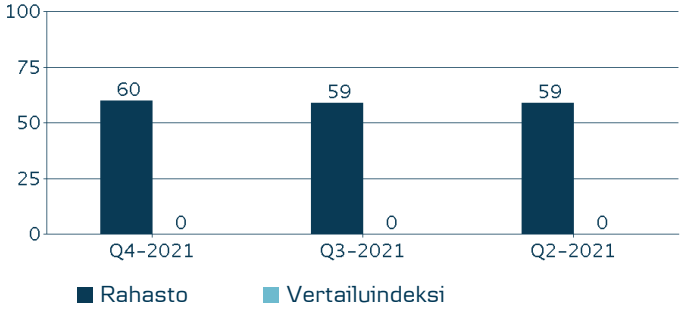
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 91 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
City Developments Ltd	Real estate	Singapore	83,69
ICADE	Real estate	Ranska	82,92
Covivio	Rahoitus	Ranska	82,58
British Land Co PLC/The	Rahoitus	Iso-Britannia	82,47
Land Securities Group PLC	Real estate	Iso-Britannia	81,53
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
New Residential Investment Corp	Rahoitus	Yhdysvallat	24,61
Srisawad Corp PCL	Rahoitus	Thaimaa	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Rahoitus	Kiina	31,43
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Rahoitus	Meksiko	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	Yhdysvallat	33,29

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

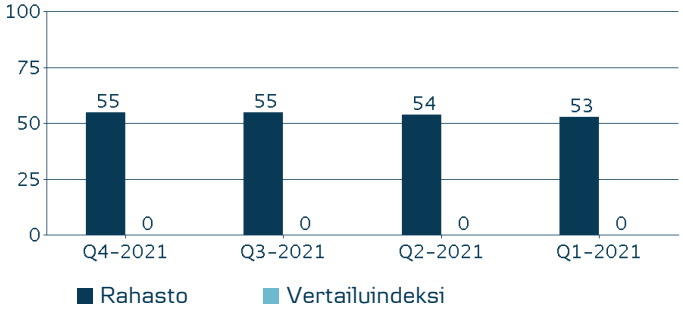
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 87 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
Kingspan Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Irlanti	100,00
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	100,00
SolarEdge Technologies Inc	Informaatioteknologia	Israel	100,00
Sunrun Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	100,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Perusteollisuus	Kiina	0,00
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	6,00
Ovintiv Inc	Energia	Yhdysvallat	7,00
Petroleos Mexicanos	Ei määritelty	Meksiko	8,00
Marathon Oil Corp	Energia	Yhdysvallat	9,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

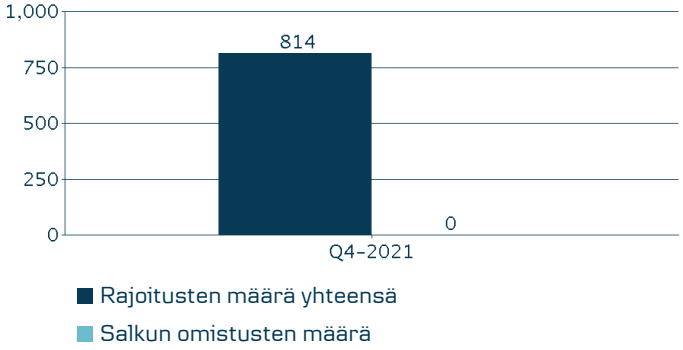
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

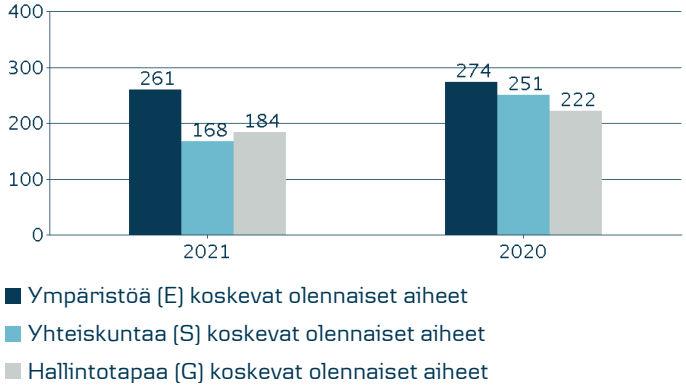
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	103
Circular Economy	70
Access & Affordability	66
ESG Integration	62
Energy Transformation	33

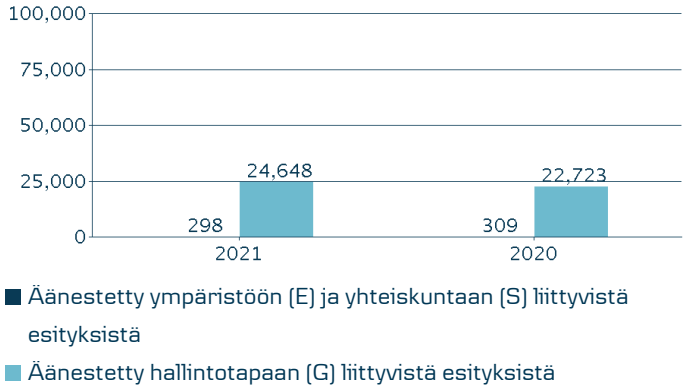
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Tieto puuttuu	Tanska	19,58
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,45
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,42
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	8,95
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class Wi-Eur	Tieto puuttuu	Tanska	6,77
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Euro, Class Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	4,74
Danske Invest Index Europe Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	3,35
Danske Invest Usa Indeksi W K	Tieto puuttuu	Suomi	2,97
Danske Invest Index Pacific Incl. Canada Ex. Japan Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	2,68
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	Tieto puuttuu	Suomi	2,39

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Tavoite 2040
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

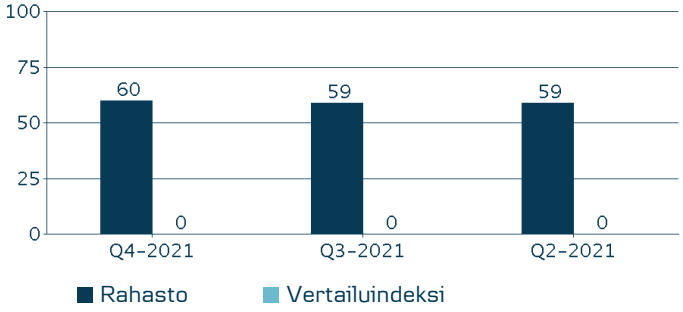
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 95 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
City Developments Ltd	Real estate	Singapore	83,69
Covivio	Rahoitus	Ranska	82,58
British Land Co PLC/The	Rahoitus	Iso-Britannia	82,47
Land Securities Group PLC	Real estate	Iso-Britannia	81,53
Unibail-Rodamco-Westfield	Real estate	Ranska	80,90
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
DISH Network Corp	Communication Services	Yhdysvallat	33,29
Olvi Oyj	Päivittäistavarat	Suomi	34,34
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	34,58
Chewy Inc	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	35,07
Greentown Service Group Co Ltd	Real estate	Kiina	35,58

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

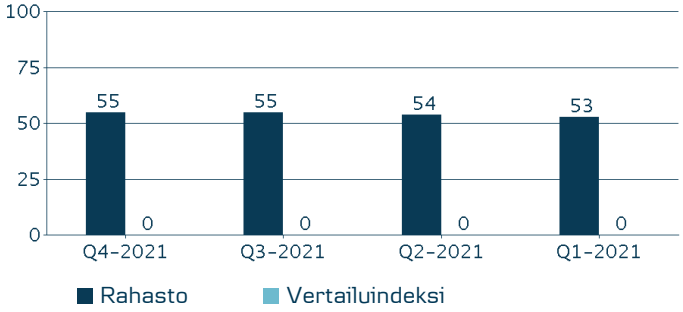
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 91 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Tanska	100,00
Kingspan Group PLC	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Irlanti	100,00
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	100,00
SolarEdge Technologies Inc	Informaatioteknologia	Israel	100,00
Sunrun Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat	100,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Surgutneftegas PJSC	Energia	Venäjä	6,00
PetroChina Co Ltd	Energia	Kiina	11,00
Groupe Bruxelles Lambert SA	Rahoitus	Belgia	11,00
Ecopetrol SA	Energia	Kolumbia	12,00
Diamondback Energy Inc	Energia	Yhdysvallat	12,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

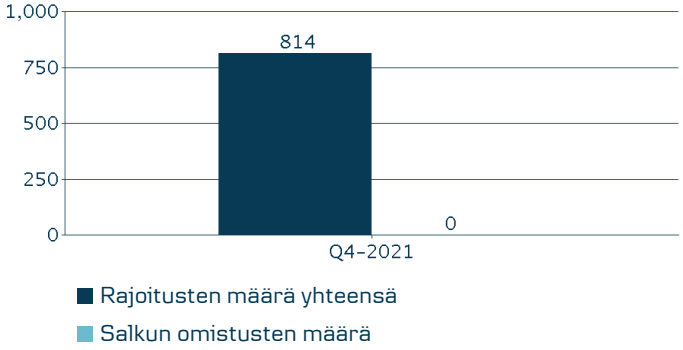
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

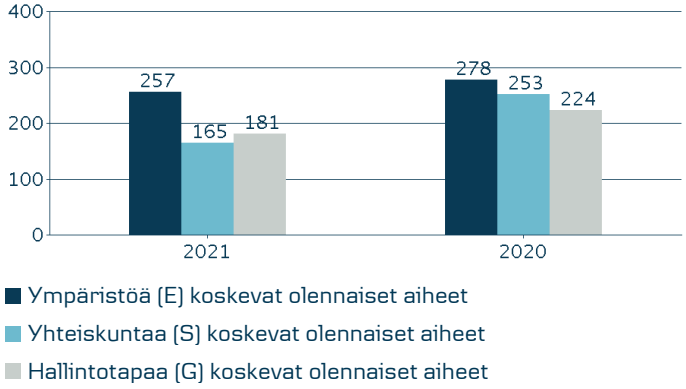
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	103
Circular Economy	68
Access & Affordability	64
ESG Integration	60
Energy Transformation	33

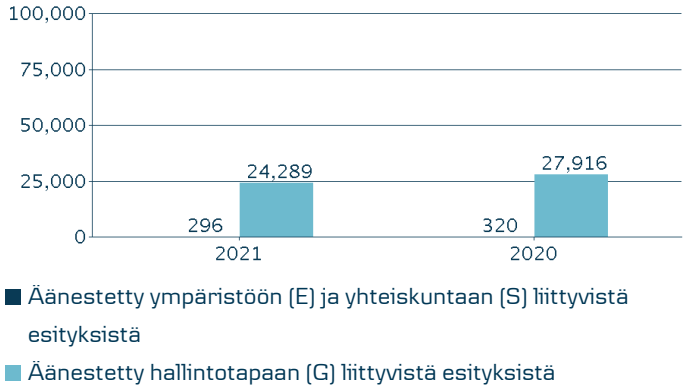
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,41
Danske Invest Index Usa Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	19,40
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Tieto puuttuu	Tanska	19,37
Danske Invest Suomi Osake Iw K	Tieto puuttuu	Suomi	9,91
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class Wi-Eur	Tieto puuttuu	Tanska	6,64
Danske Invest Usa Indeksi W K	Tieto puuttuu	Suomi	5,50
Danske Invest Index Europe Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	4,58
Danske Invest Index Pacific Incl. Canada Ex. Japan Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	3,12
Danske Invest Sicav - Sif Emerging And Frontier Markets Smid Class W	Tieto puuttuu	Tanska	2,54
Danske Invest Index Japan Restricted, Osuuslaji Eur W	Tieto puuttuu	Tanska	2,42

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Teknologia Indeksi
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

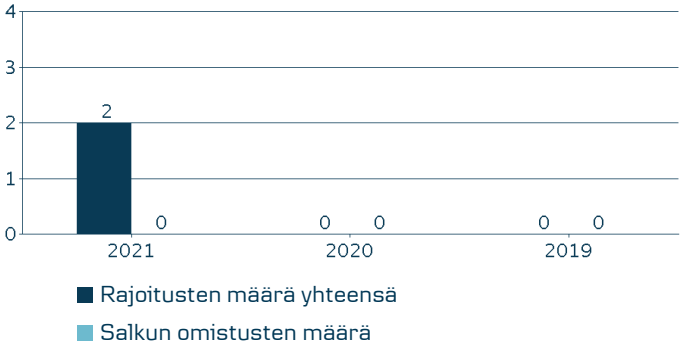
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	2	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

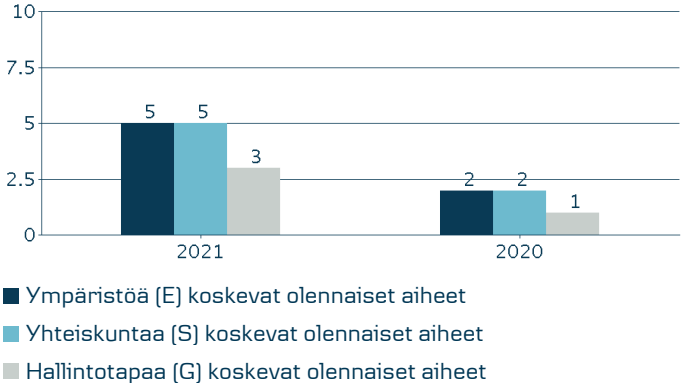
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	4
Employee Engagement, Diversity & Inclusion	3
Corporate Governance	2
Energy Efficiency	1
Board Composition	1

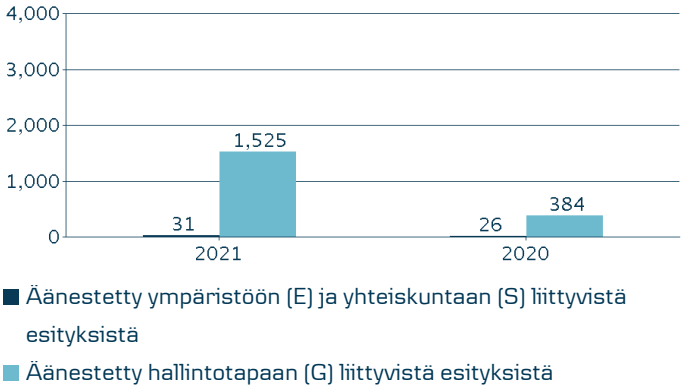
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Apple Inc.	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	8,54
Microsoft Corp.	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	8,53
Amazon.Com	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	8,11
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	Yhdysvallat	5,49
Nvidia Corp. (Us)	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	4,80
Alphabet Inc C	Communication Services	Yhdysvallat	4,78
Alphabet Inc A	Communication Services	Yhdysvallat	3,49
Visa Inc Class A	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	2,49
Mastercard Inc-Class A	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	2,12
Cisco Systems Inc.	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	1,85

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest USA Indeksi
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin äänestämällä yhtiökokouksissa olennaisista kestvävyysaiheista.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

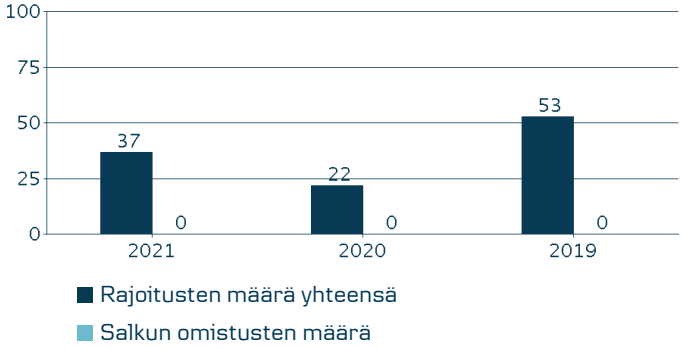
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	11	0%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	12	2%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	0%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	2	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	11	1%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	1	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei	0	0%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei	0	0%

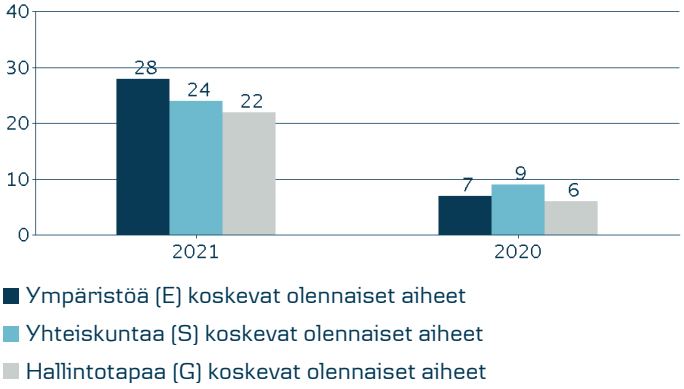
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
GHG Emissions	9
Access & Affordability	8
ESG Integration	6
Data Security	6
Employee Engagement, Diversity & Inclusion	5

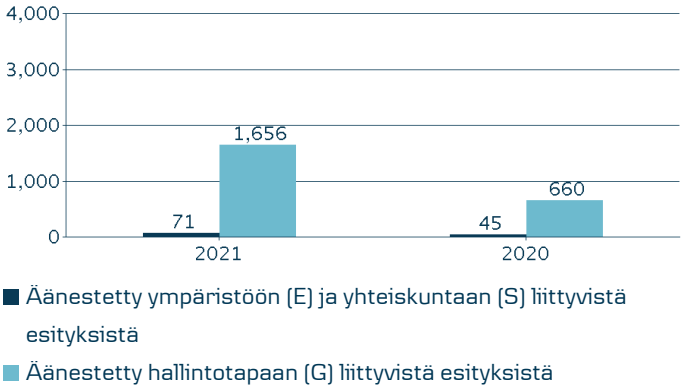
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (ÄÄNESTÄMINEN)

Tunnusluku

Ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvien äänestysten määrä (12 kk juokseva)

Sitova elementti

Äänestäminen ympäristöön (E) ja yhteiskuntaan (S) liittyvissä esityksissä äänestysohjeiden ('Voting Guidelines' ja 'Voting Scope') mukaisesti.



2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Apple Inc.	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	6,84
Microsoft Corp.	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	5,62
Amazon.Com	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	3,55
Tesla Inc (Us)	Kulutustavarat ja-palvelut	Yhdysvallat	2,07
Alphabet Inc C	Communication Services	Yhdysvallat	2,01
Alphabet Inc A	Communication Services	Yhdysvallat	1,95
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	Yhdysvallat	1,84
Nvidia Corp. (Us)	Informaatioteknologia	Yhdysvallat	1,68
Unitedhealth Group Inc.	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	1,09
Johnson & Johnson	Terveydenhuolto	Yhdysvallat	1,08

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Yhteisökorko
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

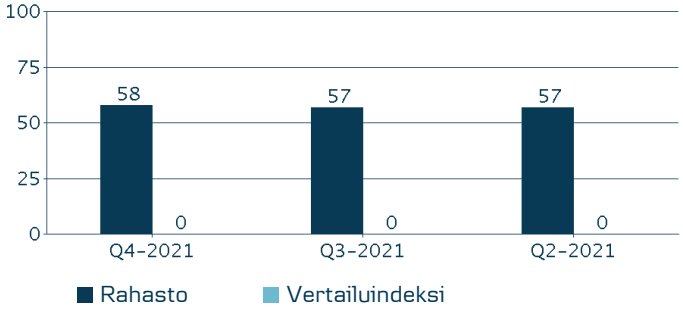
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 34 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
Nokia Oyj	Rahoitus	Suomi	71,25
KBC Group NV	Rahoitus	Belgia	64,11
Stora Enso Oyj	Perusteollisuus	Suomi	63,82
Kemira Oyj	Perusteollisuus	Suomi	63,55
CaixaBank SA	Rahoitus	Espanja	62,86
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
Fastighets AB Balder	Real estate	Ruotsi	41,87
B2Holding ASA	Ei määritelty	Norja	44,07
Caverion Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	48,02
Swedbank AB	Rahoitus	Ruotsi	49,32
Finnair Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	51,07

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

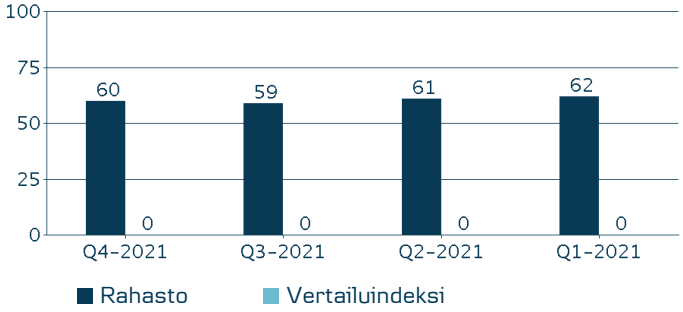
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 37 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
ING Groep NV	Rahoitus	Alankomaat	75,00
BNP Paribas SA	Rahoitus	Ranska	74,00
ABN AMRO Bank NV	Rahoitus	Alankomaat	73,00
Swedbank AB	Rahoitus	Ruotsi	71,00
KBC Group NV	Rahoitus	Belgia	67,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Fastighets AB Balder	Real estate	Ruotsi	26,00
Aroundtown SA	Real estate	Luxemburg	26,00
Mowi ASA	Ei määritelty	Norja	43,00
Cargotec Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	44,00
Kemira Oyj	Perusteollisuus	Suomi	44,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

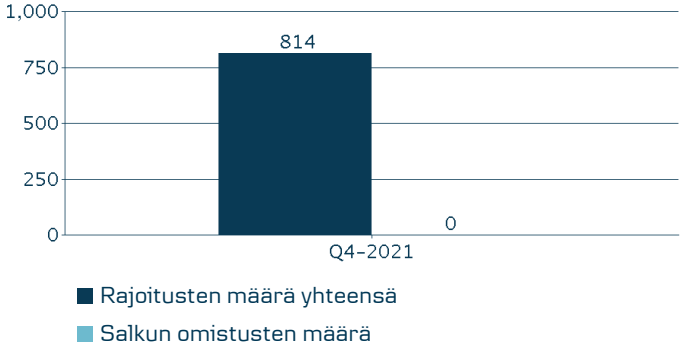
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

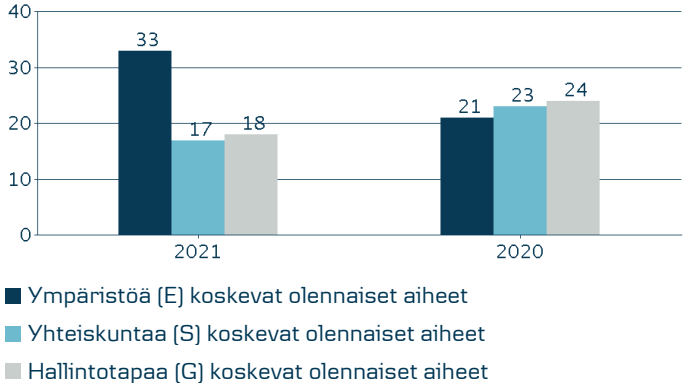
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Green Financing	9
Energy Transformation	8
GHG Emissions	6
Energy Efficiency	5
Waste & Hazardous Materials Management	4

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Kbc Group Nv 11.03.2027	Tieto puuttuu	Belgia	5,08
Swedbank Ab 22.11.2027	Tieto puuttuu	Ruotsi	3,32
Natwest Group Plc 08.03.2023	Tieto puuttuu	Iso-Britannia	3,06
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	Tieto puuttuu	Norja	2,78
Barclays Bank Plc 6.625% 30.03.2022	Tieto puuttuu	Iso-Britannia	2,74
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	Tieto puuttuu	Tanska	2,37
Aroundtown Sa 0.375% 23.09.2022	Tieto puuttuu	Luxemburg	2,06
Fortum Oyj (Cp) 20/06-2022	Tieto puuttuu	Suomi	2,01
Caixabank Sa 15.03.2027	Tieto puuttuu	Espanja	1,83
Barclays Plc 07.02.2028	Tieto puuttuu	Iso-Britannia	1,69

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Sijoitusrahasto Danske Invest Yhteisökorko Plus
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

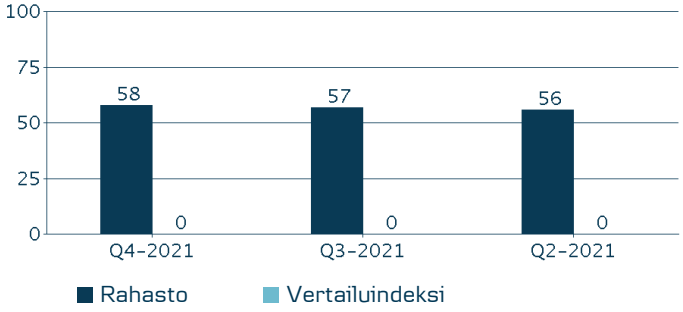
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 35 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
Nokia Oyj	Rahoitus	Suomi	71,25
Neste Oyj	Energia	Suomi	70,52
KBC Group NV	Rahoitus	Belgia	64,11
Stora Enso Oyj	Perusteollisuus	Suomi	63,82
CaixaBank SA	Rahoitus	Espanja	62,86
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**ESG-pisteet**
B2Holding ASA	Ei määritelty	Norja	44,07
Caverion Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	48,02
Swedbank AB	Rahoitus	Ruotsi	49,32
Finnair Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	51,07
Danske Bank A/S	Rahoitus	Tanska	51,71

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

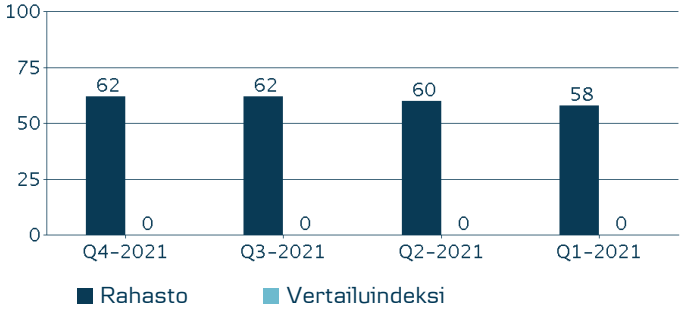
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 31.12.2021 oli 35 % ja vertailuindeksin 0 %.

Tiedot per: 31.12.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
ING Groep NV	Rahoitus	Alankomaat	75,00
BNP Paribas SA	Rahoitus	Ranska	74,00
ABN AMRO Bank NV	Rahoitus	Alankomaat	73,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Rahoitus	Ruotsi	72,00
Swedbank AB	Rahoitus	Ruotsi	71,00
Bottom 5	**Toimiala**	**Maa**	**Carbon Risk Score**
Mowi ASA	Ei määritelty	Norja	43,00
Neste Oyj	Energia	Suomi	43,00
Cargotec Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Suomi	44,00
Intrum AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ruotsi	44,00
Securitas AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ruotsi	45,00

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

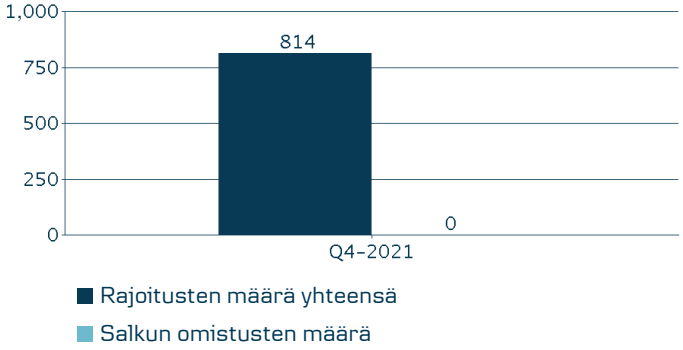
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

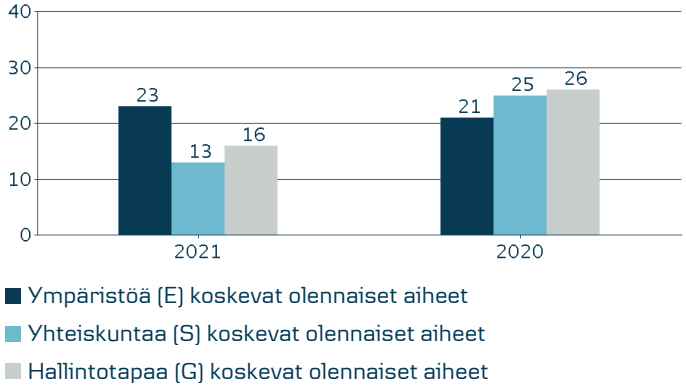
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Green Financing	10
ESG Integration	5
Capital Structure	4
GHG Emissions	4
Energy Transformation	4

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Kbc Group Nv 11.03.2027	Tieto puuttuu	Belgia	4,64
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	Tieto puuttuu	Tanska	3,55
Barclays Plc 07.02.2028	Tieto puuttuu	Iso-Britannia	3,11
Ing Groep Nv 11.04.2028	Tieto puuttuu	Alankomaat	2,69
Swedbank Ab 22.11.2027	Tieto puuttuu	Ruotsi	2,46
Danske Bank A/S 21.06.2029	Tieto puuttuu	Tanska	2,37
Abn Amro Bank Nv 18.01.2028	Tieto puuttuu	Alankomaat	2,36
Bnp Paribas 14.10.2027	Tieto puuttuu	Ranska	2,09
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	Tieto puuttuu	Norja	2,06
Samhällsbyggnadsbolaget Ab (Cp) 19/05-2022	Tieto puuttuu	Ruotsi	2,03

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Erikoissijoitusrahasto Danske Invest High Yield
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

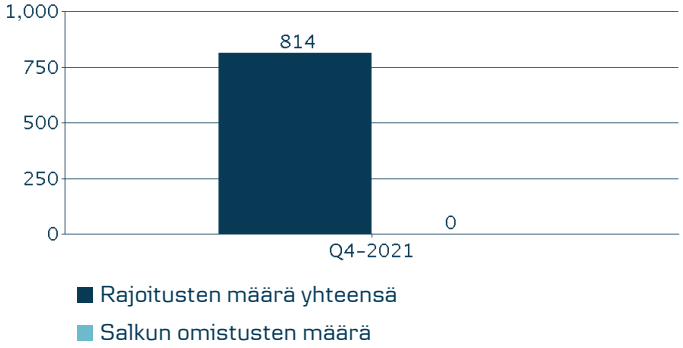
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Kyllä	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

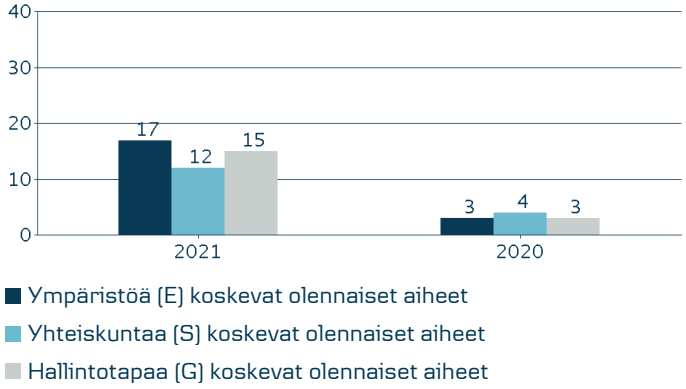
AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.



Vaikuttamistoimien yleisimmät teemat	Teemojen määrä
Board Compensation	7
Data Security	6
Board Composition	5
Energy Management	5
SDGs	4

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	Tieto puuttuu	Tanska	98,69

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

SFDR - Määräaikaisraportti

Nimi: Erikoissijoitusrahasto Danske Invest Emerging Markets Debt
Raportointijakso: 2021
Artikla 8 -raportti

1. MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET SAAVUTETTIIN?

Tämä raportti on laadittu SFDR-asetuksen raportointivaatimusten mukaisesti ja se antaa tietoa siitä, miten Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

Sisällyttäminen
Rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin/liikkeeseenlaskijoihin, joilla on:
- Hyvät kestävyyskäytännöt
- Hyvä ympäristöasioiden hallinta

Poissulkeminen
Rahasto sulkee pois sellaiset yhtiöt/liikkeeseenlaskijat, jotka:
- Eivät täytä rahaston tiukennettuja kestävyysstandardeja
- osallistuvat epäeettiseen tai kiistanalaiseen toimintaan
- Ovat osallisina toiminnassa, jolla on merkittävä haitallinen ilmastovaikutus

Aktiivinen omistajuus
Aktiivisen omistajuuden toimenpiteitä, joilla rahasto pyrkii edistämään sijoituskohteena olevien yritysten/liikkeeseenlaskijoiden positiivisia kestävyysvaikutuksia:
- Rahasto pyrkii puuttumaan sijoituskohteena olevien yritysten kestävyysvaikutuksiin vaikuttavuustoimien avulla.

Huolimatta siitä, että rahastolla ei ole erillistä tavoitetta kohdistaa sijoituksia ympäristönäkökulmat huomioiden, rahasto voi ympäristöön liittyviä ominaisuuksia edistämällä myötävaikuttaa suorasti tai epäsuorasti ympäristötavoitteiden saavuttamiseen ilmastonmuutoksen torjunnan ja siihen sopeutumisen osalta.

1.1 MITEN RAHASTO SUORIUTUI KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN INDIKAATTOREIDEN OSALTA?

SISÄLLYTTÄMINEN - HYVÄT KESTÄVYYSKÄYTÄNNÖT

Tunnusluku

ESG-pisteluku

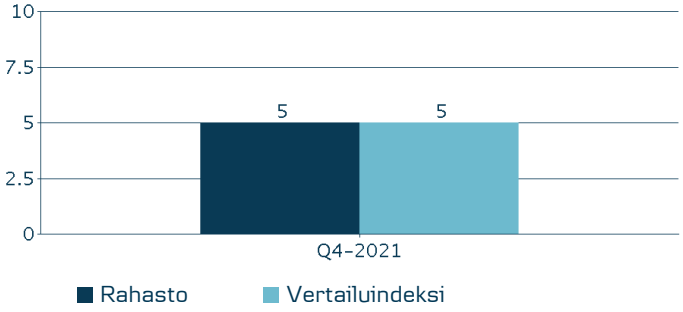
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi ESG-pisteluku.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 30.11.2021 oli 90 % ja vertailuindeksin 90 %.

Tiedot per: 30.11.2021



Top 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 23.01.2031	Ei määritelty	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.1% 18.06.2050	Ei määritelty	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 20.04.2055	Ei määritelty	n/a	7,42
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 12.03.2045	Ei määritelty	n/a	6,95
COSTA RICA GOVERNMENT 5.625% 30.04.2043	Ei määritelty	n/a	6,95

Bottom 5	Toimiala	Maa	ESG-pisteet
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875% 05.12.2027	Ei määritelty	n/a	3,24
THIRD PKSTAN INTL SUKUK 5.625% 05.12.2022	Ei määritelty	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875% 08.04.2051	Ei määritelty	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.375% 08.04.2031	Ei määritelty	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.25% 30.09.2025	Ei määritelty	n/a	3,24

SISÄLLYTTÄMINEN – HYVÄ YMPÄRISTÖASIOIDEN HALLINTA

Tunnusluku

Carbon Risk Rating

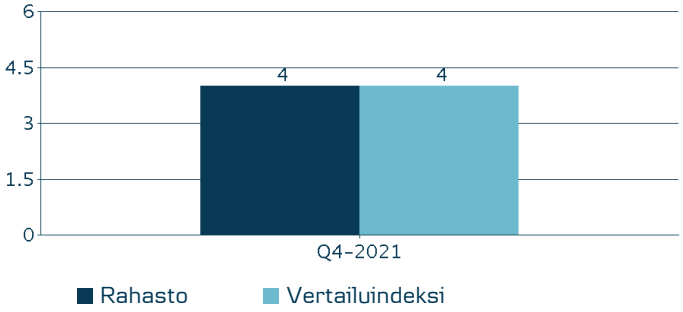
Sitova elementti

Rahaston sijoitustavoitteen rajoissa tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä parempi Carbon Risk Rating.

Tietojen kattavuus

Rahaston tietojen kattavuus 30.11.2021 oli 90 % ja vertailuindeksin 100 %.

Tiedot per: 30.11.2021



Top 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
REPUBLIC OF RWANDA 5.5%09.08.2031	Ei määritelty	n/a	8,41
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 12.03.2045	Ei määritelty	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 5.625% 30.04.2043	Ei määritelty	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 19.02.2031	Ei määritelty	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 7% 04.04.2044	Ei määritelty	n/a	7,66

Bottom 5	Toimiala	Maa	Carbon Risk Score
TRINIDAD & TOBAGO 4.5% 26.06.2030	Ei määritelty	n/a	1,17
TRINIDAD PETROLEUM HOLDI 6% 08.05.2022	Ei määritelty	n/a	1,17
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625% 17.01.2028	Ei määritelty	n/a	1,25
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5% 08.03.2047	Ei määritelty	n/a	1,25
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.375% 28.10.2032	Ei määritelty	n/a	1,25

POISSULKEMINEN

Yritysten pois sulkemiset perustuvat näihin tekijöihin

- Tiukennetut kestävyysstandardit
- Epäeettiseen & Kiistanalaiseen toimintaan ja toimialoille osallistuminen
- Ilmastoon merkittävällä tavalla negatiivisesti vaikuttaan toimintaan osallistuminen

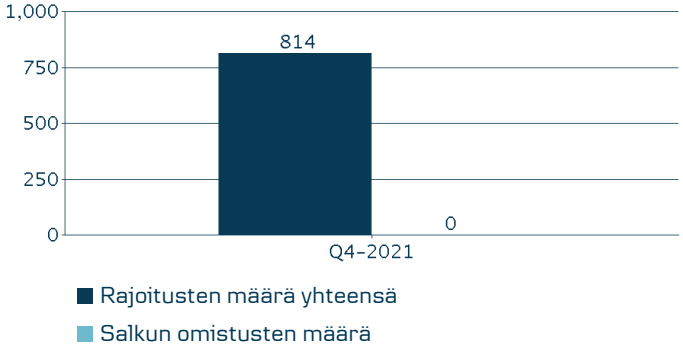
Tunnusluku

Rajoitusten kohteena olevien yhtiöiden/liikkeeseenlaskijoiden määrä

Sitova elementti

Rahasto sulkee pois rajoituslistojen tai -kategorioiden kattamat yritykset/liikkeeseenlaskijat

Tiedot per: 31.12.2021



Rajoituskategoria	Alakategoria	Koskee rahastoa	Rajoitustenmäärä	Prosenttia vertailuindeksistä
Hyvät kestävyyskäytännöt	Yritykset	Kyllä	224	%
Hyvät kestävyyskäytännöt	Maa	Kyllä	20	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aikuisviihde	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Uhkapelit	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Aseteollisuus	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Kiistanalaiset aseet	Kyllä	77	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Alkoholi	Ei	0	%
Epäeettisen ja kiistanalaisen toiminnan vähentäminen	Tupakka	Kyllä	126	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiili	Kyllä	341	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Öljyhiekka	Kyllä	26	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Turvepohjainen energia	Kyllä	0	%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilen louhinta	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Kivihiilivoima	Ei		%
Haitallisten ilmastovaikutusten vähentäminen	Fossiiliset polttoaineet	Ei		%

AKTIIVINEN OMISTAJUUS – SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSVAIKUTUKSET (VAIKUTTAVUUSTOIMET)

Tunnusluku

Vaikuttamistoimien ja -teemojen vuotuinen määrä

Sitova elementti

Puuttuminen vaikuttavuustoimin olennaisiin kestävyysaiheisiin.

2. MITKÄ OVAT RAHASTON SUURIMMAT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Toimiala	Maa	Osuus sijoituksista (%)
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency, Osuuslaji Eur W H	Tieto puuttuu	Tanska	99,88

Tiedot per: 30.12.2021

3. MISSÄ MÄÄRIN RAHASTON SIJOITUKSET OLIVAT EU-TAKSONOMIAN MUKAISIA?

Koska tekniset seulontakriteerit on määritelty vain toiminnoille, jotka vaikuttavat merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja siihen sopeutumiseen liittyviin ympäristötavoitteisiin ja nämä tavoitteet ovat ainoat EU-taksonomiassa tällä hetkellä voimassa olevat tavoitteet, kuvaavat seuraavat osiot sitä, missä määrin rahaston sijoitukset noudattavat näitä kahta ympäristötavoitetta.

Taksonomian neljä muuta ympäristötavoitetta ovat meri- ja vesivarojen suojelu, kiertotalouden edistämnen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy sekä biodiversiteetin ja ekosysteemien suojelu. Näihin kaikkiin sovelletaan vuoden 2022 raportointivaatimuksia, mikä tarkoittaa, että ne raportoidaan vuosikertomuksissa vuodesta 2023 alkaen.

3.1 MIKÄ OLI EU-TAKSONOMIAN MUKAISTEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Taksonomian mukaisuus	Q4 2021
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (mahdollistava toiminta)	0,00%
Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto – Rahasto (siirtymää edistävä toiminta)	0,00%

Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihto kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetken osuutta rahastossa. Taksonomian mukainen kokonaisliikevaihdon laskeminen koostuu sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat itse ilmoittaneet tai julkistaneet taloudellista toimintaa, joka täyttää kaikki EU:n taksonomian ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit.

Soveltuva kokonaisliikevaihto ei kuvaa EU:n taksonomian mukaisten sijoitusten tämän hetkistä osuutta rahastossa. Tämä osa raportista on nähtävä täydennyksenä taksonomian mukainen liikevaihto -tietohin, jotta voidaan havainnollistaa rahaston sijoitusten osallistumista taloudelliseen toimintaan, joka on soveltuvaa toimintaa, mutta jota ei ole arvioitu kaikkien ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerien perusteella EU:n taksonomian mukaiseksi.

”Ei merkittävää haittaa" -periaate koskee vain niitä sijoituksia, joissa on huomioitu EU:n ympäristön kannalta kestävän taloudellisen toiminnan kriteerit. Tämän rahoitustuotteen sijoitusten loppuosan osalta ei oteta huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestävälle taloudelliselle toiminnalle.

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY

REKISTERÖITY KOTIPAIKKA JA OSOITE HELSINKI
TELEVISIOKATU 1
00075 DANSKE BANK
Y-TUNNUS 0671602-6