



# S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

## SALKUN ESG-PISTEET

6,7

### Osa-alueiden pisteet

Ympäristö (E)	6,2
Sosiaalinen (S)	6,5
Hallinto (G)	6,9
Kattavuus salkun markkina-arvosta	94 %

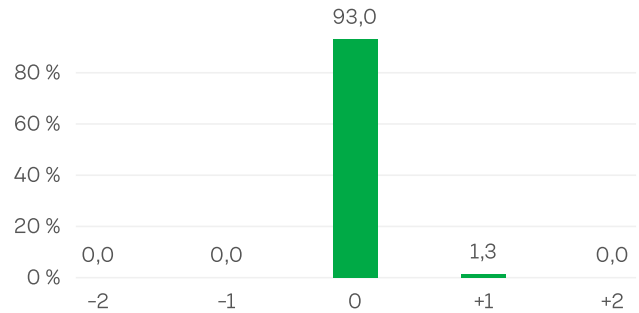
## SALKUN ESG-LUOKITUS

AAA	Erinomainen
AA	Erittäin hyvä
A	Hyvä
BBB	Keskimääräinen
BB	Tyydyttävä
B	Heikko
CCC	Erittäin heikko

## ESG-LUOKITUSTEN JAKAUMA SALKUSSA



## ESG-LUOKITUSTEN MUUTOS SALKUSSA





# S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO

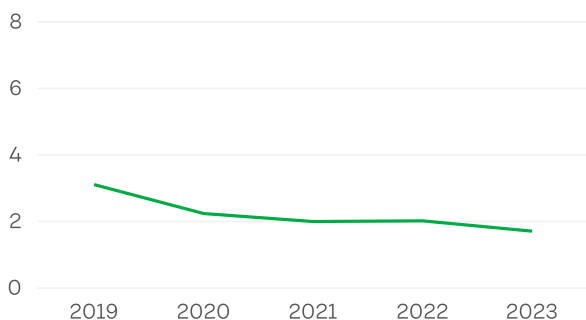
Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

## SALKUN CO<sub>2</sub>e-INTENSITEETIN PAINOTETTU KESKIAARVO

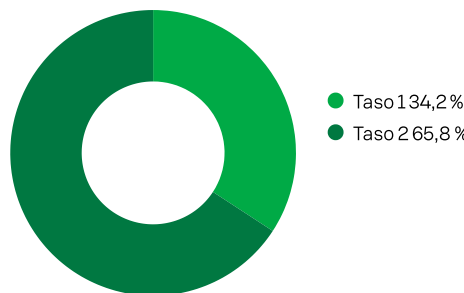
2

Kattavuus salkun markkina-arvosta	26 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt	
Yhtiöiden lukumäärä salkussa	0
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0 %
Salkun yhtiöiden kyky siirtyä vähähiiliseen yhteiskuntaan	5,5

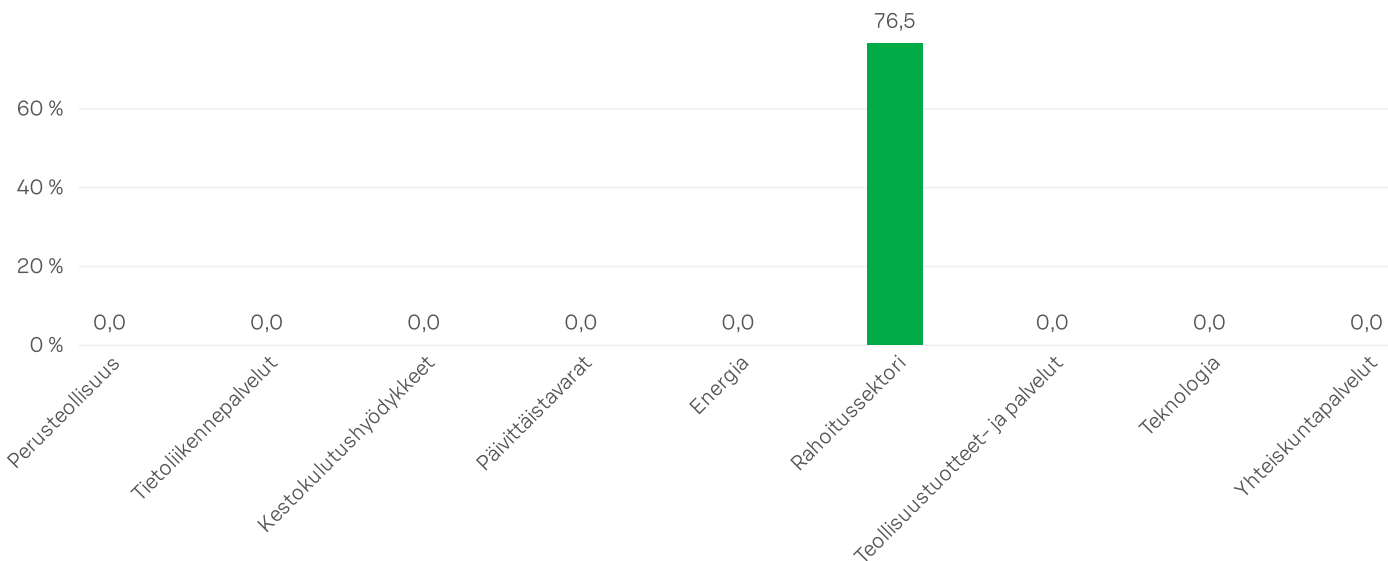
## CO<sub>2</sub>e-PÄÄSTÖJEN KEHITYS



## CO<sub>2</sub>e-PÄÄSTÖJEN JAKAUMA



## CO<sub>2</sub>e-PÄÄSTÖJEN JAKAUMA SEKTOREITTAIN



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki  
S-Pankin asiakaspalvelu 010 76 5800  
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)  
www.s-pankki.fi

Certain information ©2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

Tämä ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia eikä sitä tule käsittää sijoitusuusitukseksi. Raportti on S-Pankki Oy:n tuottama vapaamuotoinen yleisesitys rahastosta. Raporttiin kerättyjä tietoja on voitu hankkia useista eri julkisista lähteistä, ja vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Sijoittaja vastaa aina itse sijoituspäätöksensä tekemisestä ja niiden taloudellisista vaikutuksista. Sijoittajan tulee aina myös ymmärtää, että historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta. Tätä raporttia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin tai muihin vastaavanlaisten rajoitusten alaisiin maihin. Raportin levittäminen Yhdysvalloissa tai muissa vastaavanlaisten rajoitusten alaisissa maissa tai levittäminen näiden kansalaisille saatetaan katsoa rikkomukseksi näissä maissa voimassa olevia lakeja vastaan. Raportti sekä tiedonantovelvollisuuden mukainen rahastoosite on saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta www.s-pankki.fi.

Salkun vastuullisuusraportissa arvioidaan, kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijöitä, eli ympäristöön (Environmental), sosiaaliseen vastuuseen (Social) ja hallintotapaan (Governance) liittyviä tekijöitä. Raportissa hyödynnetään MSCI ESG Researchin ESG-dataa.

**Salkun ESG pisteet** kertovat, kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia pisteitä. Yhtiökohtaiset pisteet on suhteutettu toimialakohtaisesti ja näistä pisteistä on laskettu painotettu keskiarvo. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät. Luokittelemattomat yhtiöt on jätetty pois laskennasta ja luokitettujen yhtiöiden paino on uudelleenskaalattu.

**Salkun ESG-luokitus** annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

**Osa-alueiden pisteet** kertovat, kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä. Luokittelemattomat yhtiöt on jätetty pois laskennasta ja luokituksen omaavien yhtiöiden paino on uudelleenskaalattu.

**Kattavuus salkun markkina-arvosta** kertoo, kuinka iso osuus salkun omistuksista on katettu MSCI:n ESG-analyyseissä.

**ESG-luokitusten jakauma** salkussa kuvaa, kuinka iso osuus salkun omistuksista on minkäkin luokituksen saaneita yhtiöitä. Luokittelemattomat yhtiöt on jätetty pois kaaviosta, mutta jakauma on laskettu sijoitusten todellisen painon mukaan.

**ESG-luokituksen muutos** salkussa kuvaa salkun omistusten toteutunutta muutostrendiä (12 kk). Asteikko kertoo, kuinka monta pykälää luokitus on noussut tai laskenut viimeisen 12 kuukauden aikana. Esimerkiksi +2 tarkoittaa, että luokitus on noussut kahdella luokitusluokalla. 0 merkitsee, että luokitus ei ole muuttunut. Luokittelemattomat yhtiöt on jätetty pois kaaviosta, mutta laskennassa on käytetty sijoitusten todellista painoa.

**CO<sub>2</sub>e<sup>1</sup>-intensiteetin painotettu keskiarvo** kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO<sub>2</sub>e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa). Koko salkun CO<sub>2</sub>e-intensiteettiluku saadaan laskemalla yhteen salkussa olevien yhtiöiden CO<sub>2</sub>e-intensiteettiluvut painotettuna yhtiön osuudella salkussa. Tämä luku kuvaa salkun altistumista CO<sub>2</sub>e-intensiivisiin yhtiöihin. Luku ei riipu omistussosuudesta eikä salkun koosta. Yhtiöt, joille ei ole saatavilla CO<sub>2</sub>e-intensiteettilukua sekä valtiolainat on jätetty pois laskennasta. Yhtiöiden, joille on saatavilla CO<sub>2</sub>e-intensiteettiluku, paino on uudelleenskaalattu.

**Kattavuus salkun markkina-arvosta** kertoo, kuinka isolle osuudelle salkun markkina-arvosta on saatavilla tarvittavat päästöluvut.

**Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt** -kentässä on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

**Salkun yhtiöiden kyky siirtyä vähähiiliseen yhteiskuntaan** kertoo salkussa olevien yhtiöiden muutosvalmiudesta siirtyä vähähiiliseen yhteiskuntaan. Laskennassa arvioidaan tuotteiden ja palveluiden, sekä toimintojen alttius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymisestä aiheutuville riskeille. Tuotteiden ja palveluiden osalta kysynnän muutokset ja korvaavat vähähiiliset tuotteet voivat aiheuttaa riskejä, kun taas toimintojen osalta regulaatiot sekä kasvavat kustannukset voivat aiheuttaa riskejä. Tämän lisäksi laskennassa arvioidaan yhtiöiden ponnistukset vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymisestä aiheutuvien riskien ja mahdollisuuksien hallintaan. Laskennassa hyödynnetään esimerkiksi yhtiöiden hiili-intensiteettiä sekä tavoitteita ja sitoumuksia. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sen parempi muutosvalmius salkussa olevilla yhtiöillä on. Luku muodostuu salkussa olevien yhtiöiden pisteiden painotetusta keskiarvosta. Yhtiöt, joiden osalta tarvittavia tietoja ei ole saatavilla, on jätetty laskennasta pois ja yhtiöiden, joille tarvittavat tiedot löytyvät, paino on uudelleenskaalattu.

**CO<sub>2</sub>e-päästöjen kehitys** kuvaa, miten raportointiajankohtana salkussa olleiden yhtiöiden CO<sub>2</sub>e-intensiteetti (CO<sub>2</sub>e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa) on kehittynyt. Yhtiöt, joille ei ole saatavilla CO<sub>2</sub>e-intensiteettilukua sekä valtiolainat on jätetty pois laskennasta. Yhtiöiden, joille on saatavilla CO<sub>2</sub>e-intensiteettiluku, paino on uudelleenskaalattu.

**CO<sub>2</sub>e-päästöjen jakauma** kertoo, kuinka salkun päästöt jakautuvat tason 1 ja tason 2 päästöjen välillä. Tason 1 päästöt ovat yhtiön suoria päästöjä eli toimitiloista ja ajoneuvoista aiheutuvia päästöjä. Tason 2 päästöt ovat vuorostaan yhtiön omaan käyttöön hankitusta sähköstä, höyrystä, lämmityksestä ja jäähdytyksestä aiheutuvia päästöjä. Yhtiöt, joille ei ole saatavilla CO<sub>2</sub>e-päästötietoja on jätetty laskennasta pois ja yhtiöiden, joille on saatavilla CO<sub>2</sub>e-päästötiedot, paino on uudelleenskaalattu.

**CO<sub>2</sub>e-päästöjen jakauma sektoreittain** kuvaa sektorikohtaisen kontribuution salkun CO<sub>2</sub>e-intensiteettilukuun. Yhtiöt, joille ei ole saatavilla CO<sub>2</sub>e-intensiteettilukua sekä valtiolainat on jätetty pois laskennasta. Yhtiöiden, joille on saatavilla CO<sub>2</sub>e-intensiteettiluku, paino on uudelleenskaalattu.

<sup>1</sup> CO<sub>2</sub>e tai hiilidioksidiekvivalentti on suure, joka kuvaa kasvihuonekaasupäästöjen yhteenlaskettua ilmastoa lämmittävää vaikutusta.

