Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille.

TUOTENIMI:
TÄYDEN VALTAKIRJAN VARAINHOITO LAAJA (KORKEA RISKI)

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
EI SAATAVILLA

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

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

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**: ___ %

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

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 81,49 % oli kestäviä sijoituksia,

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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

MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahoitustuote on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä siirtymistä kiertotalouteen sekä ympäristön pilaantumisen ehkäsemistä ja vähentämistä tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Rahoitustuotteen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus on 3,46 prosenttia.

Lisäksi rahoitustuote on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Rahoitustuote on sijoittanut kohteisiin, jotka ovat edistäneet seuraavia YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG): köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia

vastaan (SDG 13), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Siltä osin, kun rahoitustuote on sijoittanut S-Pankin osake- ja korkorahastoihin tai tehnyt suoria sijoituksia, ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia on myös edistetty hyödyntämällä poissulkevaa menetelmää ja normipohjaista seulontaa. Sijoituksista on poissuljettu yhtiöt, jotka valmistavat tupakkatuotteita, viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista tai kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöit, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä, sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Siltä osin, kun rahoitustuote sijoitti S-Pankin osake- ja korkorahastoihin tai teki suoria sijoituksia, rahoitustuote ei myöskään ole sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Normipohjaisella seulonnalla on varmistettu, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia, työelämän standardeja sekä ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyviä periaatteita.

Siltä osin, kun rahoitustuote on sijoittanut kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, on varainhoitajilta edellytetty YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Tiedot siitä, kuinka osake- ja korkosijoitusten osalta seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet, löytyy alla olevasta taulukosta.

Indikaattori	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,0	7,1	7,4	7,0
Ympäristö (E)	6,1	6,1	6,1	6,1
Yhteiskunta (S)	5,5	5,4	5,4	5,3
Hallintotapa (G)	6,1	6,1	6,1	5,9
ESG-luokitus	A	A	AA	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	64	88	89	78
Positiivinen ympäristövaikutus	7,1 %	7,2 %	7,7 %	5,1 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	4,3 %	4,7 %	5,7 %	5,1 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:				
Yhtiöiden lukumäärä	77	111	78	21
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	1,9 %	2,2 %	1,5 %	1,3 %

ESG-pisteet kertovat, kuinka hyvin salkussa olevat liikkeeseenlaskijat ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseenlaskijakohtaisia pisteitä. Liikkeeseenlaskijakohtaiset pisteet on suhteutettu toimialakohtaisesti ja näistä pisteistä on laskettu painotettu keskiarvo. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat liikkeeseenlaskijat huomioivat ESG-tekijät.

ESG-pisteiden alla mainitut osa-alueiden pisteet kertovat, kuinka hyvin salkussa olevat liikkeeseenlaskijat suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta (pisteytys 0–10). Osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

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

CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa). Koko salkun CO2e-intensiteettiluku saadaan laskemalla yhteen salkussa olevien yhtiöiden CO2e-intensiteettiluvut painotettuna yhtiön osuudella salkussa. Tämä luku kuvaa salkun altistumista CO2e-intensiivisiin yhtiöihin.

Positiivinen ympäristövaikutus kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja.

Positiivinen sosiaalinen vaikutus kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin.

Yllä mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Yllä mainitut tiedot kestävyysindikaattorien suoriutumisesta eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia.

Kaikkien rahoitustuotteessa käytettyjen ulkoisten rahastojen varainhoitajat ovat YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UNPRI) allekirjoittajia.

- …entä verrattuna edellisiin kausiin?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet verrattuna edellisiin kausiin, on kuvattu edellä kohdassa “Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

Taulukossa on huomioitu rahoitustuotteen osake- ja korkosijoitukset, siltä osin kuin sijoituskohteiden ESG-tiedot ovat olleet kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) saatavilla. Viitekaudella 2022 ei ollut saatavilla kolmansien osapuolten tuotteista tietoja, joten niitä ei ole huomioitu vuoden 2022 luvuissa. Viitekaudella 2023 osa ulkoisista rahastoista oli huomioituna luvuissa. Vuosien 2024 ja 2025 luvuissa on huomioitu kaikki ulkoiset rahastot siltä osin kuin rahastoissa olevista sijoituskohteista on ollut ESG-tietoja saatavilla.

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

Ne kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on tehnyt ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n 17:sta kestävän kehityksen tavoiteesta. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävän kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille. Tarkempi kuvaus siitä, mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on viitekauden aikana edistetty, löytyy kohdasta “Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?”.

Lisäksi rahoitustuote on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista, siirtymistä kiertotalouteen sekä ympäristön pilaantumisen ehkäsemistä ja vähentämistä.

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

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

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa osake- tai korkorahastoihin tai tekee suoria sijoituksia, kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävän kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävän sijoituksen kriteereitä.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastoon, varmistetaan, ettei merkittävää haittaa aiheudu muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Lisäksi varmistetaan, että EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset relevantit ei merkittävää -haittaa kriteerit täyttyvät. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestävänä.

Lisäksi seurataan, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Mikäli sijoituskohde rikkoo kansainvälisiä normeja ei sitä pidetä kestävänä.

Lisäksi seurataan myös rahoitustuotteen omistuksiin liittyviä pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme kvartaaleittain sääntelyn edellyttämiä rahoitustuotteen omistuksiin liittyviä pääsiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Seurattavat indikaattorit ja niiden tulokset on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Olemme varmistaneet, että kestävät sijoituskohteet noudattavat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa ja keräämällä tietoa suoraan sijoituskohteena olevista yhtiöistä. Mikäli sijoituskohde rikkoo kansainvälisiä normeja, ei sitä katsota kestäväksi.

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

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

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

MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaiskatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Alla olevassa taulukossa on listattu viitekauden aikana seuratut pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit.

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuonekaasu-päästöt			
1. Kasvihuonekaasupäästöt			
Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	1 132,05	94,79 %	88,15 %
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	422,21	94,79 %	88,15 %
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	10 784,36	94,79 %	88,15 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	12 336,64	94,79 %	88,15 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki	318,13	94,79 %	88,15 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	694,92	94,79 %	88,17 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,09 %	94,79 %	88,09 %
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus			
Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	59,01 %	94,79 %	88,00 %
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden			
NACE A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous)	0,24	0,09 %	0,09 %
NACE B (Kaivostoiminta ja louhinta)	0,78	1,15 %	1,15 %

NACE C (Teollisuus)	0,42	40,81 %	40,74 %
NACE D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto)	3,93	2,58 %	2,58 %
NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito)	0,62	0,14 %	0,14 %
NACE F (Rakentaminen)	0,20	2,49 %	2,49 %
NACE G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus)	0,12	5,65 %	5,65 %
NACE H (Kuljetus ja varastointi)	1,11	0,84 %	0,84 %
NACE L (Kiinteistöalan toiminta)	0,52	2,04 %	2,04 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnat vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	7,78 %	94,79 %	88,10 %

Vesi

8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04	94,79 %	9,00 %

Jäte

9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä			
Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,89	94,79 %	87,81 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat

10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset			
Sellaisiin sijoitukohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,01 %	94,79 %	88,19 %
11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 %	94,79 %	88,12 %
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero			
Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,17 %	94,79 %	80,54 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa			
Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,58 %	94,79 %	87,43 %
14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,01 %	94,79 %	88,20 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus

Ympäristö

15. Kasvihuoneintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	436,72	3,73 %	3,68 %

Yhteiskunnallinen

16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin			
Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Absoluuttinen lukumäärä: 5 Suhteellinen lukumäärä: 7,22 %	3,73 %	3,68 %

KIINTEISTÖVARALLISUUTEEN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus

Fossiiliset polttoaineet

17. Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta			
Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	NaN %		

Energiatehokkuus

18. Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille			
Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	NaN %		

MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT LISÄINDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus

Päästöt

4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi	36,79 %	94,79 %	87,91 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus

Ihmisoikeudet

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute			
Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	2,40 %	94,79 %	88,13 %

MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen**

sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2025–31.12.2025

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki USA Osake F	Sijoitusrahasto	8,29 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	7,30 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake F	Sijoitusrahasto	5,36 %	Suomi
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake C	Sijoitusrahasto	4,52 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Sijoitusrahasto	4,45 %	Suomi
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	3,99 %	Suomi
S-Pankki Eurooppa Osake F	Sijoitusrahasto	3,82 %	Suomi
iShares Edge MSCI Europe Quali	Pörssilistattu rahasto	3,46 %	Irlanti
iShares MSCI Japan ESG Screene	Pörssilistattu rahasto	3,37 %	Irlanti
iShares MSCI Europe Industrial	Pörssilistattu rahasto	3,37 %	Irlanti
Xtrackers S&P 500 Equal Weight	Pörssilistattu rahasto	3,30 %	Irlanti

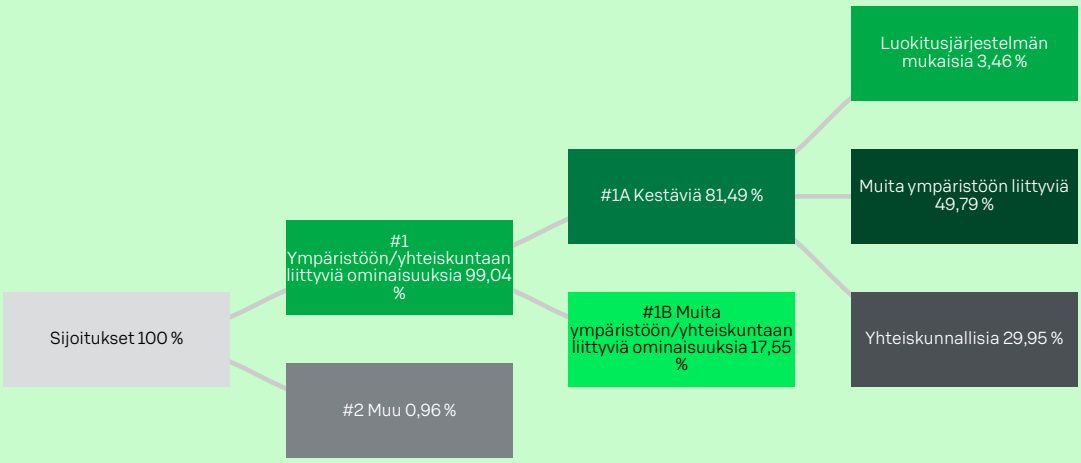
MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa. Alla olevasta kuvasta käy ilmi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus sekä sellaisten kestävien sijoitusten osuudet, jotka ovat edistäneet muita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Alla olevasta kuvasta on hyvä huomioida, että sijoituskohteena olevia yrityksiä arvioitaessa, EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus annetaan liikevaihto-osuutena kun taas muiden kestävien sijoitusten arviointi tehdään yhtiötasolla. Tämän takia luvut eivät ole vertailukelpoisia keskenään.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:
- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahoitustuote on sijoittanut seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia sekä yhteiskuntapalvelut. Rahoitustuote on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: metsätuotteet ja paperi, rauta/teräs, televiestintä, vähittäismyynti, lääkkeet, talous, vakuutus, teollisuus, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), pakkaaminen ja säilytys, mekaaniset laitteet, kiinteistöt sekä sähkö. Rahoitustuote on myös sijoittanut rahastoihin.

MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.
Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.
Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Rahoitustuotteessa oli 3,46 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista sekä siirtymistä kiertotalouteen sekä ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? [1]

[X] Kyllä

[X] Fossiiliseen kaasuun [X] Ydinenergiaan

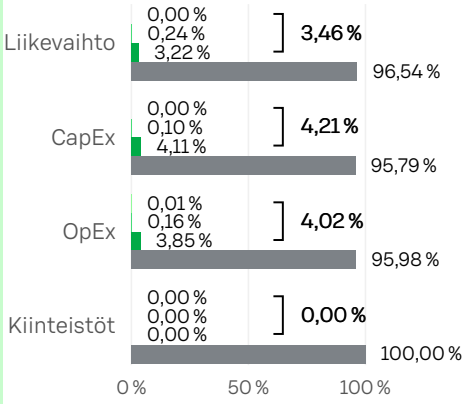
[ ] Ei

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

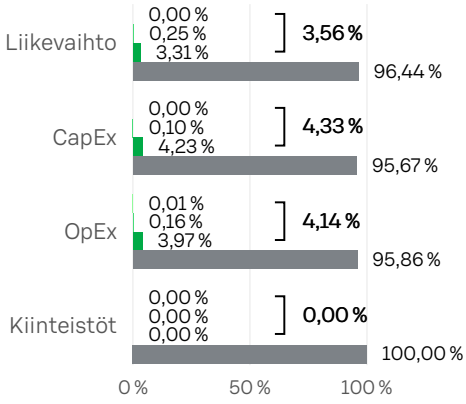
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden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

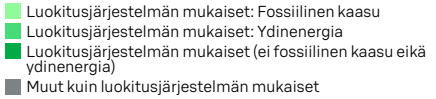
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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

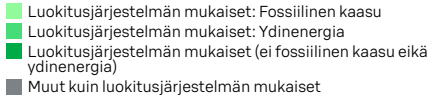
1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**







Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 97,2 % kaikista sijoituksista.

*** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.**

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

	Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus	Mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus
Liikevaihto	0,36 %	2 %
Pääomamenot	0,28 %	2,11 %
Toimintamenot	0,48 %	2,5 %

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

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 0,79 prosenttiyksikköä viime viitekauteen ja 1,37 prosenttiyksikköä sitä edeltävään viitekauteen nähden. Ainoastaan edeltävän kahden viitekauden (2023 ja 2024) osuudet ovat vertailukelpoisia, sillä niitä edeltävällä kaudella jouduimme hyödyntämään osake- ja korkosijoituksille kolmannen osapuolen arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan, jonka myötä siirryimme hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan.

MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Rahoitustuote on sijoittanu 49,79 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahoitustuote on tehnyt 1,76 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahoitustuote teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten kaikki rahoitustuotteen sijoituskohteet eivät ole sääntelyn piirissä.

MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Rahoitustuote on sijoittanut 29,95 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahoitustuote on tehnyt 1,76 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

MITKÄ SIJOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahoitustuotteessa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahoitustuote edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia sekä poissulkua.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoitti S-Pankin osake- ja korkorahastoihin tai teki suoria sijoituksia, rahoitustuote poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita, viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista tai kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä, sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Tällä hetkellä olemme S-Pankissa tehneet poikkeuksen yhteensä kolmen yhtiön kohdalla. Lisäksi yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta, olivat poissuljettuja.

Rahoitustuotteessa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta siltä osin, kun rahoitustuote sijoitti S-Pankin rahastoihin tai teki suoria sijoituksia. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaitaan, aloitetaan yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisätään poissulkulistalle.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, edellytämme varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Rahoitustuote sijoitti myös suoraan sekä rahastojen kautta yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.