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. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437001L7XFTIP6MDI18

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.

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 77,96 % 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**

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.

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

Rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Rahasto 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).

Rahasto on myös edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä poissulkevaa menetelmää ja normipohjaista seulontaa. Viitekauden aikana rahasto on poissulkenut yhtiöt, 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. Rahasto 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.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet, löytyy alla olevasta taulukosta.

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon. Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

Indikaattori	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,7	6,5	6,4	6,0
Ympäristö (E)	5,7	5,6	5,6	6,0
Yhteiskunta (S)	5,8	5,6	5,4	5,2
Hallintotapa (G)	5,1	4,9	4,8	4,4
ESG-luokitus	A	A	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	98	132	110	106
Positiivinen ympäristövaikutus	4,0 %	3,7 %	4,3 %	4,4 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	3,5 %	4,8 %	4,4 %	4,1 %
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	4	1	1	1
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	4,1 %	0,8 %	0,9 %	1,2 %

● …entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

● 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 rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n 17:sta kestävän kehityksen tavoitteesta. 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?”.

● 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.

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.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla kvartaaleittain sääntelyn edellyttämiä 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 sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

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	9 648,75	96,37 %	95,73 %
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	9 911,50	96,37 %	95,73 %
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	157 937,06	96,37 %	95,73 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	177 287,39	96,37 %	95,73 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki	426,38	96,37 %	95,73 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	714,19	96,37 %	95,73 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,61 %	96,37 %	95,73 %
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	82,66 %	96,37 %	95,57 %
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)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE B (Kaivostoiminta ja louhinta)	1,08	2,00 %	2,00 %
NACE C (Teollisuus)	0,71	47,38 %	47,22 %
NACE D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto)	0,13	0,72 %	0,72 %
NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE F (Rakentaminen)	0,49	3,85 %	3,85 %
NACE G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus)	0,08	14,51 %	14,51 %
NACE H (Kuljetus ja varastointi)	0,59	1,13 %	1,13 %
NACE L (Kiinteistöalan toiminta)	0,00	0,52 %	0,52 %
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	2,90 %	96,37 %	95,73 %
Vesi			
8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01	96,37 %	12,48 %
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	1,25	96,37 %	95,57 %

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	0,00 %	96,37 %	95,73 %
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	0,16 %	96,37 %	95,73 %
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero			
Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,89 %	96,37 %	85,26 %
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa			
Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	22,76 %	96,37 %	95,57 %
14. Altustuminen 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	0,00 %	96,37 %	95,73 %

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	69,12 %	96,37 %	95,73 %

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	9,27 %	96,37 %	95,73 %

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

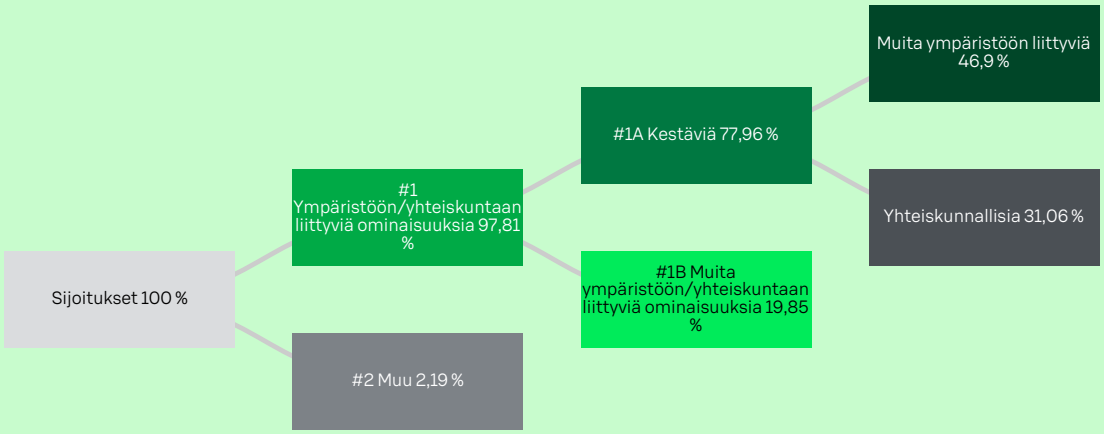
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufactu	Teknologia	9,32 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologia	7,16 %	Korean tasavalta
Tencent Holdings Ltd	Tietoliikennepalvelut	5,59 %	Kiina
Alibaba Group Holding Ltd	Tietoliikennepalvelut	4,96 %	Kiina
Wuxi Biologics Cayman Inc	Päivittäistavarat	1,87 %	Kiina
Ping An Insurance Group Co of	Rahoitussektori	1,85 %	Kiina
SK Hynix Inc	Teknologia	1,84 %	Korean tasavalta
Reliance Industries Ltd	Energia	1,71 %	Intia
Will Semiconductor Co Ltd Shan	Teknologia	1,71 %	Kiina
HDFC Bank Ltd	Rahoitussektori	1,67 %	Intia
ANTA Sports Products Ltd	Kestokulutushyödykkeet	1,67 %	Kiina
China International Capital Co	Rahoitussektori	1,62 %	Kiina
CP ALL PCL	Kestokulutushyödykkeet	1,55 %	Thaimaa
Localiza Rent a Car SA	Päivittäistavarat	1,54 %	Brasilia
Apollo Hospitals Enterprise Lt	Päivittäistavarat	1,51 %	Intia

MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa. Rahastossa ei ollut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Alla olevasta kuvasta käy ilmi muiden ympäristöön liittyvien ja yhteiskunnallisten kestävien sijoitusten osuudet.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#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?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: autonvalmistajat, elektroniikka, insinööri- ja rakennusala, internet, juomat, kaivostoiminta, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pankit, perusteollisuus, puolijohteet, rahoituspalvelut, ruoka, tietokoneet, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vapaa-aika, viestintä, vähittäismyynti, kotitaloustarvikkeet sekä öljy ja kaasu.

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.

Rahastossa ei ollut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. 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]

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

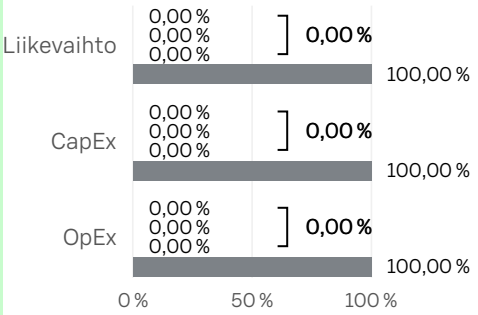
[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa 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:

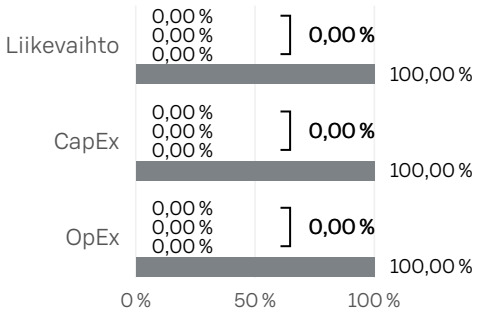
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

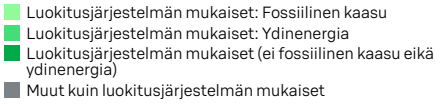
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus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

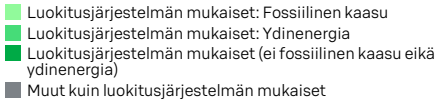
1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



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







Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100,0 % kaikista sijoituksista.

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

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

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

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

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus ei ole muuttunut viime viitekauteen tai sitä edeltävään viitekauteen nähden. Ainoastaan kahden edeltävän viitekauden (2023 ja 2024) osuudet ovat vertailukelpoisia, sillä niitä edeltävällä kaudella jouduimme hyödyntämään kolmannen osapuolen arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, koska mitkään yritykset eivät vielä silloin olleet velvoitettuja itse 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**.

Rahasto on sijoittanut 46,90 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyville markkinoille ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten rahaston sijoituskohteet eivät pääosin ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.

MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 31,06 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät 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 rahastossa 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?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia toteuttamalla muun muassa ESG-integrointia, poissulkua ja omistajavaikuttamista.

Rahasto 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. Rahasto ei myöskään ole sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa käymällä suoraa ESG aiheista keskustelua sijoituskohteina olevien yhtiöiden kanssa. Rahasto osallistui yhteen yhtiökokoukseen vuoden 2025 aikana. Rahasto äänesti 21 asiakohdassa ja kannatti noin 76 prosentissa asiakohdista johdon suositusta. Aloitimme vuoden 2024 lopussa vaikuttamisen kahteen rahastossa olevaan yhtiöön. Jatkoimme näitä keskusteluja vuoden 2025 puolella. Vaikuttamiskeskusteluiden aiheena oli biodiversiteetti. Keskusteluiden tarkoituksena on ollut ymmärtää miten yhtiöt huomioivat biodiversiteetin ja mitä toimenpiteitä yhtiöt tekevät luonnon monimuotoisuuden säilyttämiseksi. Lisäksi olemme halunneet varmistaa, että yhtiöt suhtautuvat aiheeseen riittävällä vakavuudella.

Rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaitaan, aloitetaan yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisätään poissulkulistalle. Rahastossa ei viitekauden aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joissa olisi havaittu kansainvälisten normien rikkomus.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.