

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700MPZZRDOKP1DR87

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

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

KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE

ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA OLLUT KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 99,09 %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___ % oli kestäviä sijoituksia,
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %
- 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 KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE ON SAAVUTETTU?

Rahaston tavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä ja hiilipäästöjen vähentäminen.

Rahasto on passiivinen rahasto, jonka kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi on vertailuarvoksi nimetty MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD-indeksi. Vertailuarvo on EU:n vertailuarvoasetuksen ((EU) 2016/1011) mukainen. Vertailuarvo on mukautettu 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 10 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita sekä yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia CO2-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskeille. Tietoa vertailuarvon laskemiseksi käytetystä menetelmästä löytyy täältä: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Ilmastonmuutoksen hillinnän ja hiilipäästöjen vähentämisen saavuttamisen mittaamiseen käytetään rahaston hiili-intensiteettiä. Rahaston hiili-intensiteettiä pienennetään Pariisin ilmastopimuksen mukaisen vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Olemme varmistaneet, että rahaston hiili-intensiteetti (scope 1 ja 2) on vähintään yhtä matala, kun rahaston vertailuarvon hiili-intensiteetti aina

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

rahaston rebalansoinnin yhteydessä. Vertailuarvo vuorostaan tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Rahasto on sijoittanut vain vertailuarvon jäseniin saavuttaakseen rahaston kestävä sijoitustavoitteen. Rahastossa ei viitekauden aikana ole ollut kansainvälisiä normeja rikkovia yrityksiä. Tarkemmat tiedot siitä, miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet, löytyy alla olevasta taulukosta.

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

Indikaattori	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	33	42	32	35
Rahaston vertailuarvon Co2e - intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	33	39	33	35
Yleisen markkinaindeksin Co2e - intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	86	89	98	143
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

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

● Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävä sijoitustavoitteelle?

Rahasto sijoittaa ainoastaan yhtiöihin, jotka sisältyvät MSCI USA Climate Paris Aligned net USD- indeksiin.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto on viitekauden aikana poissulkenut myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitettujen kannabiksen tuottajat sekä sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Rahasto ei myöskään ole sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pakollisia 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 pääsialliset 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 hyväksytyttä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa. Rahastossa ei viitekauden aikana ole ollut kansainvälisiä normeja rikkovia yrityksiä.

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



MITEN 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 seurattut 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	279,01	99,13 %	98,32 %
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	838,55	99,13 %	98,32 %
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	11 636,66	99,13 %	98,32 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	12 536,59	99,13 %	98,32 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki	39,92	99,13 %	98,32 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	360,26	99,13 %	98,35 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,06 %	99,13 %	98,33 %
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	48,96 %	99,13 %	98,33 %
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)	0,21	0,03 %	0,03 %
NACE C (Teollisuus)	0,09	43,76 %	43,75 %
NACE D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto)	1,46	0,83 %	0,83 %
NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito)	0,37	0,90 %	0,90 %
NACE F (Rakentaminen)	0,04	0,05 %	0,05 %
NACE G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus)	0,12	4,92 %	4,92 %
NACE H (Kuljetus ja varastointi)	0,81	0,16 %	0,16 %
NACE L (Kiinteistöalan toiminta)	0,93	5,66 %	5,66 %
Biologinen monimuotoisuus			
7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin			
Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	4,48 %	99,13 %	98,29 %
Vesi			
8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	99,13 %	5,14 %
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	0,04	99,13 %	98,32 %
--	------	---------	---------

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 sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 %	99,13 %	98,29 %
--	--------	---------	---------

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	0,00 %	99,13 %	98,29 %
---	--------	---------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,95 %	99,13 %	93,73 %
--	---------	---------	---------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,60 %	99,13 %	98,29 %
---	---------	---------	---------

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 %	99,13 %	98,29 %
--	--------	---------	---------

MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

ILMASTOON JA MUIHUN 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	38,75 %	99,13 %	98,33 %
--	---------	---------	---------

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	1,45 %	99,13 %	98,29 %
---	--------	---------	---------



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
NVIDIA Corp	Teknologia	8,69 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Teknologia	7,32 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Teknologia	6,87 %	Yhdysvallat
Tesla Inc	Kestokulutushyödykkeet	3,97 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	3,76 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc C	Tietoliikennepalvelut	2,71 %	Yhdysvallat
Eli Lilly & Co	Päivittäistavarat	2,40 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoitussektori	2,40 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Teknologia	2,24 %	Yhdysvallat
Mastercard Inc	Rahoitussektori	2,20 %	Yhdysvallat
Equinix Inc	Rahoitussektori	2,01 %	Yhdysvallat
Digital Realty Trust Inc	Rahoitussektori	1,93 %	Yhdysvallat
Sherwin-Williams Co/The	Perusteollisuus	1,75 %	Yhdysvallat
International Business Machine	Teknologia	1,64 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Tietoliikennepalvelut	1,48 %	Yhdysvallat

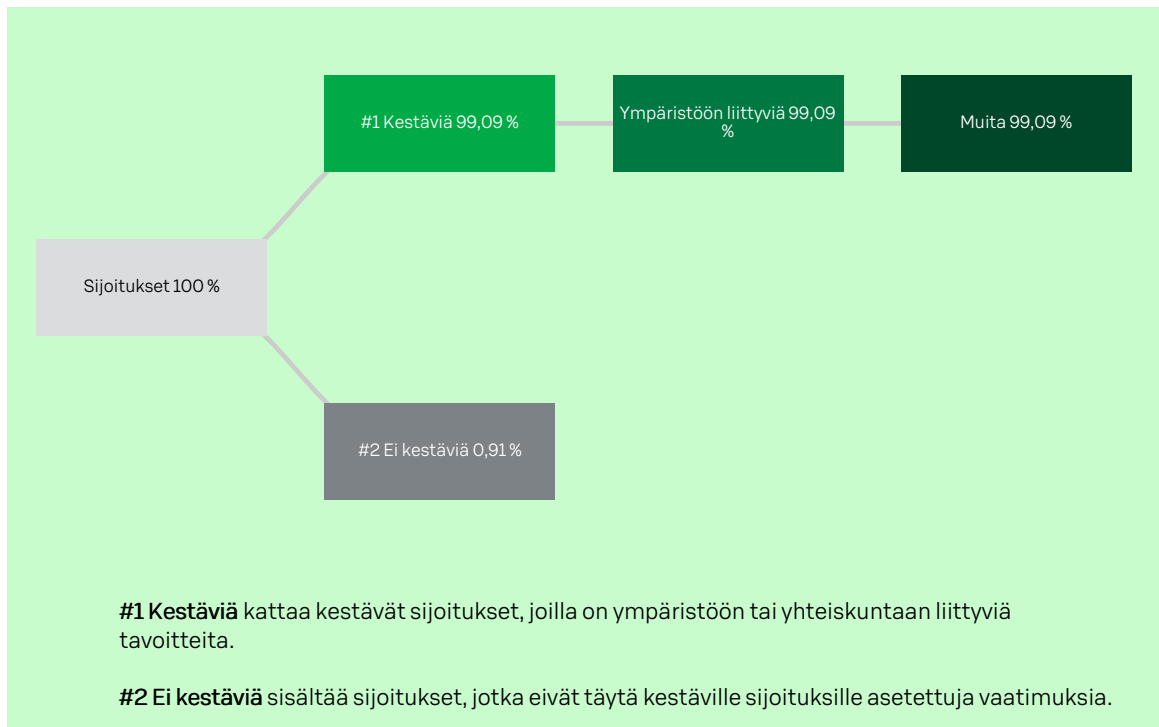


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

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

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● 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: elektroniikka, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, viestintä, tiedotusvälineet, autonvalmistajat, jakelu/tukkukauppa, majoitus, bioteknologia, kotitaloustarvikkeet, pörssilistatut rahastot, kiinteistösijoitusyhtiöt (REIT), ympäristövalvonta, sähkö, vesi, internet, juomat, kaivostoiminta, kaupalliset palvelut, kemikaalit, koneet, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, ruoka, televiestintä, terveydenhuollon tuotteet, terveydenhuollon palvelut, tietokoneet, vakuutus sekä vähittäismyynti.



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

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.

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.

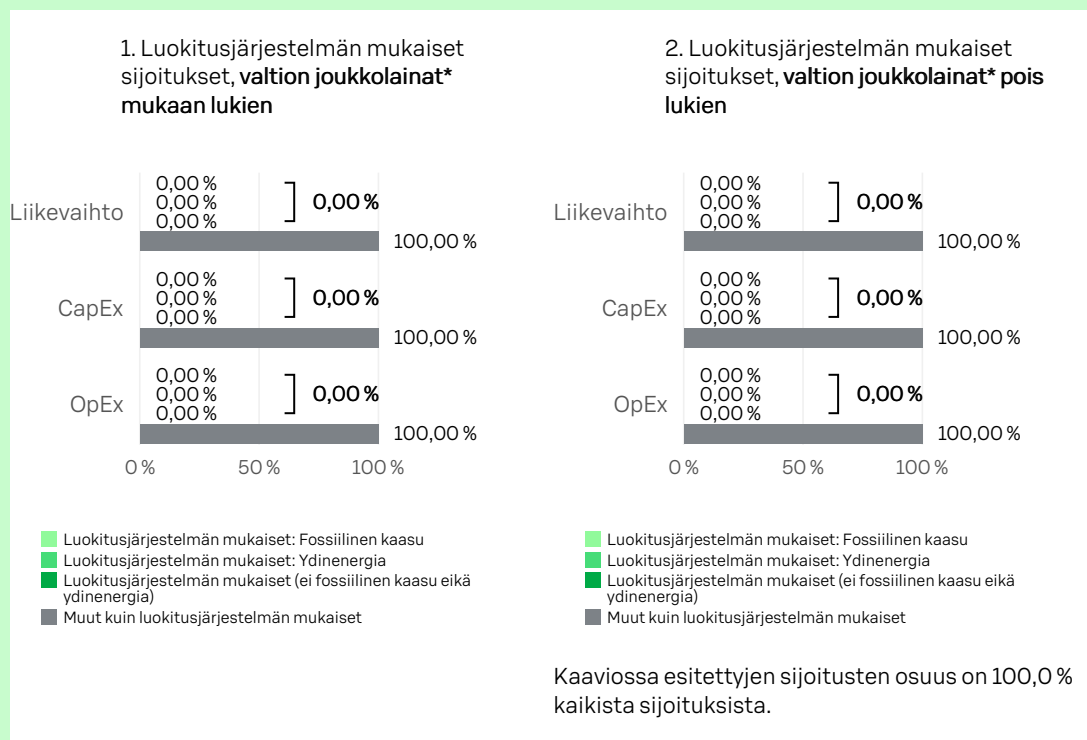
Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot 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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● 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 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 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 SIOJITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 99,09 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määriteltä 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 yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeisiin, ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten rahaston sijoituskohteet eivät ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudesta.



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



MITKÄ SIOJITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN "EI KESTÄVÄ", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Ei kestävä" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojaustoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIOJITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLE?

Rahasto on passiivinen osakerahasto, jonka vertailuarvona on EU:n Pariisin ilmastopimuksen mukainen vertailuarvo. Sijoittamalla Pariisin ilmastopimuksen mukaisen vertailuarvon mukaisiin yhtiöihin, rahasto vähentää altistumista fyysisille- ja siirtymäriskeille sekä tukee siirtymää kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. Rahasto sijoittaa ainoastaan yhtiöihin, jotka sisältyvät MSCI USA Climate Paris Aligned net USD- indeksiin.

Rahasto noudatti sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto on viitekauden aikana poissulkenut myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitettujen kannabiksen tuottajat sekä sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Rahasto ei myöskään ole sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä yhtiökokouksissa. Rahasto osallistui 83 yhtiökokoukseen viitekauden aikana. Kaiken kaikkiaan rahasto äänesti 1157 asiakohdassa. Rahasto kannatti noin 90 prosentissa asiakohdista johdon suositusta ja oli kannattamatta johdon suositusta noin 10 prosentissa asiakohdista. 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 riittäväällä vakavuudella.

Rahastossa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta.



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORIUTUNUT VERRATTUNA KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄÄN VERTAILUARVOON?

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD -indeksi. Vertailuarvon laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

● Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo on mukautettu ilmaston lämpenemistä koskevan 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 10 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja vertailuarvo painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia CO₂-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskeille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävää sijoitustavoitetta?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyyttä. Rahaston vertailuarvona käytetään Pariisin ilmastopimuksen mukaista indeksiä. Vertailuarvon tavoitteet tukevat rahaston tavoitetta. Vertailuarvo muun muassa tavoittelee viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Sekä vertailuarvon että rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on ollut alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2) oli vuoden 2025 lopussa 33 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2) oli vuoden 2025 lopussa niin ikään 33 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Lisäksi vertailuarvon sekä rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,0 astetta. Laskennallinen lämpötilannousu on tulevaisuutta koskeva arvio, joka analysoi nykyhetken tietoa yritysten tulevasta päästöistä ja joka ilmaistaa lämpenemisenä (celsiusasteina) vuoteen 2100 mennessä suhteessa esiteolliseen aikaan. Mittari kertoo, miten ilmasto lämpenisi, jos koko maailman talouden kasvihuonekaasupäästöt seuraisivat samaa suuntausta kuin rahaston päästöt.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2) oli vuoden 2025 lopussa 86 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston vastaava luku oli vuoden 2025 lopussa puolestaan 33 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä tavoitteen.