

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI USA OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437001QQCE8D9JUNX59

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 luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

- 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: ___ %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72,96 % 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



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

Rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Rahasto on sijoittanut kohteisiin, jotka ovat edistäneet seuraavia YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG): köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), 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 kestävä 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), kestävä 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 ilmastomuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13) sekä rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16).

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 tarkoitettusta hiilestä, eikä 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?

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	6,0	6,5	6,7	6,5
Ympäristö (E)	6,2	6,1	6,3	6,5
Yhteiskunta (S)	5,1	5,0	5,0	4,9
Hallintotapa (G)	5,2	5,3	5,5	5,2
ESG-luokitus	A	A	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	69	98	107	117
Positiivinen ympäristövaikutus	11,9 %	11,7 %	9,0 %	4,9 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	5,1 %	5,7 %	5,8 %	5,7 %
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	1	2	2	2
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	1,2 %	3,0 %	3,1 %	2,4 %

● ...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 kestävästä kehityksen tavoitteesta. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävästä 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 kestävästä kehityksen tavoitteita on viitekauden aikana edistetty, löytyy kohdasta "Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?".

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

● **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 pääasiallisia 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 hyväksytyjä 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	2 738,20	97,90 %	97,89 %
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	1 189,25	97,90 %	97,89 %
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	50 660,14	97,90 %	97,89 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	54 089,81	97,90 %	97,89 %
2. Hiilijalanjälki			
Hiilijalanjälki	191,53	97,90 %	97,89 %
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti			
Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	785,30	97,90 %	97,90 %
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu			
Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,30 %	97,90 %	97,90 %
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	49,43 %	97,90 %	97,90 %
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)	0,04	1,31 %	1,31 %
NACE C (Teollisuus)	0,21	43,29 %	43,29 %
NACE D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto)	12,02	2,26 %	2,26 %
NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE F (Rakentaminen)	0,14	0,84 %	0,84 %
NACE G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus)	0,10	8,29 %	8,29 %
NACE H (Kuljetus ja varastointi)	1,30	0,35 %	0,35 %
NACE L (Kiinteistöalan toiminta)	0,01	2,17 %	2,17 %
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	6,78 %	97,90 %	97,90 %
Vesi			
8. Päästöt veteen			
Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00	97,90 %	0,82 %
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	0,09	97,90 %	97,89 %
--	------	---------	---------

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 %	97,90 %	97,90 %
--	--------	---------	---------

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	0,06 %	97,90 %	97,90 %
---	--------	---------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,29 %	97,90 %	89,89 %
--	---------	---------	---------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,00 %	97,90 %	97,90 %
---	---------	---------	---------

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 %	97,90 %	97,90 %
--	--------	---------	---------

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	41,10 %	97,90 %	97,90 %
--	---------	---------	---------

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	0,29 %	97,90 %	97,90 %
---	--------	---------	---------



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
Microsoft Corp	Teknologia	7,95 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Teknologia	6,61 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Tietoliikennepalvelut	4,84 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	4,62 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Tietoliikennepalvelut	4,47 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Teknologia	4,01 %	Yhdysvallat
Bank of America Corp	Rahoitussektori	3,26 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Teknologia	3,14 %	Yhdysvallat
Wells Fargo & Co	Rahoitussektori	3,12 %	Yhdysvallat
Eli Lilly & Co	Päivittäistavarat	2,52 %	Yhdysvallat
Micron Technology Inc	Teknologia	2,40 %	Yhdysvallat
Thermo Fisher Scientific Inc	Päivittäistavarat	2,35 %	Yhdysvallat
NextEra Energy Inc	Yhteiskuntapalvelut	2,31 %	Yhdysvallat

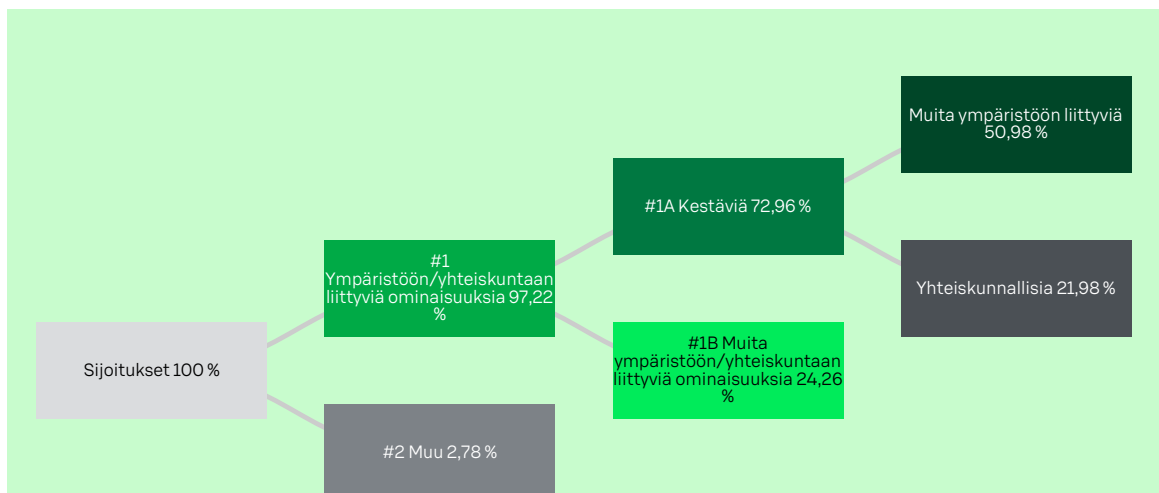


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- 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 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: perusteellisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: autonvalmistajat, sekalainen valmistava teollisuus, bioteknologia, elektroniikka, internet, juomat, koneet, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, kiinteistösijoitusyhtiöt (REIT), ruoka, kaupalliset palvelut, rakennusmateriaalit, sähkö, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, vakuutus, öljy ja kaasu 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 siirtymisen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

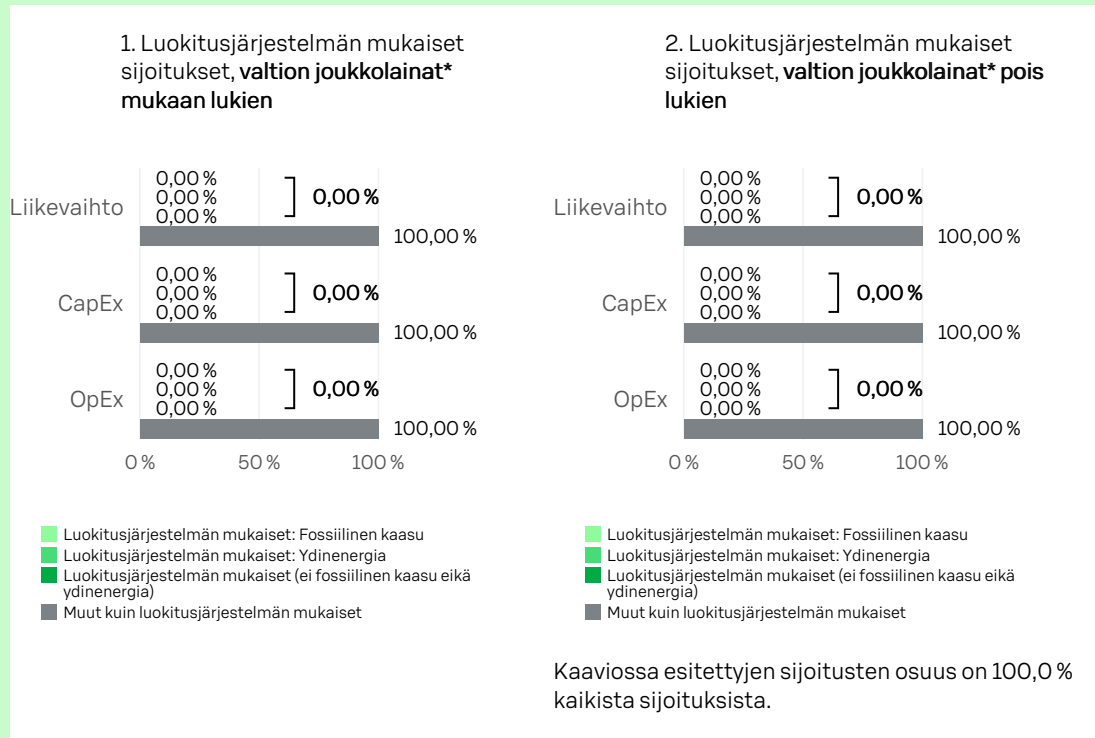
Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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 valtiovarainhuolto- ja valtion lainausvälineistä.

- 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 nähden. Ainoastaan edeltävän kahden 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 sijoituskohteina olevat 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 SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 50,98 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 yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeisiin ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten rahaston sijoituskohteet eivät ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.



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



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 21,98 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET 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 suoja-toimia.



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia toteuttamalla ESG-integrointia, poissulkua sekä 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 poissulkemisesta 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 äänestämällä yhtiökokouksissa. Rahasto osallistui 36 yhtiökokoukseen vuoden 2025 aikana. Kaiken kaikkiaan rahasto äänesti 530 asiakohdassa. Rahasto kannatti noin 89 prosentissa asiakohdista johdon suositusta ja oli kannattamatta johdon suositusta noin 11 prosentissa asiakohdista.

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 kestävä kehityksen tavoitteita.